



KBI Institutional Fund ICAV

(Ein als Umbrella-Fonds gegründetes Irish Collective Asset-Management Vehicle mit zwischen Fonds getrennter Haftung)

JAHRESBERICHT & GEPRÜFTER JAHRESABSCHLUSS

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

Der Herkunftsstaat des Fonds ist Irland. Der Vertreter ist ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich. Die Zahlstelle ist NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1/am Bellevue, Postfach, CH-8024 Zürich. Der Verkaufsprospekt, die Dokumente mit den wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung, die Liste der Käufe und Verkäufe sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind gebührenfrei beim Vertreter erhältlich. Bezüglich der in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile sind der Erfüllungsort und der Gerichtsstand am Geschäftssitz des Vertreters

Inhalt	Seite
Organisation	1
Informationen zum ICAV	2
Bericht des Anlageverwalters	5
Bericht zu verantwortungsbewussten Anlagetätigkeiten	9
Bericht des Verwaltungsrats	13
Bericht der Verwahrstelle an die Anteilseigner	18
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers	19
Gesamtergebnisrechnung	22
Bilanz	24
Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens	28
Kapitalflussrechnung	30
Erläuterungen zum Abschluss	32
Performancedaten (ungeprüft)	112
Aufstellung der Gesamtkostenquoten (ungeprüft)	113
Weitere Erläuterungen zum Jahresabschluss (ungeprüft)	138

Inhalt (Fortsetzung)	Seite
Anhang 1 – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Weiterverwendung (ungeprüft)	140
Anhang 2 – Angaben zur Vergütung gemäss OGAW-Verordnung (ungeprüft)	145

Organisation

Verwaltungsrat des ICAV

Frank Joseph Close (unabhängig)
Fiona Mulcahy (unabhängig)
Padraig Sheehy
Gerard Solan (Vorsitzender)
Derval Murray
Patrick Cassells

Eingetragener Sitz

3rd Floor
2 Harbourmaster Place
International Financial Services Centre
Dublin 1
Irland

Anlageverwalter und Vertriebsträger

KBI Global Investors Limited
3rd Floor
2 Harbourmaster Place
International Financial Services Centre
Dublin 1
Irland

Verwahrstelle

Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited
Georges Court
54-62 Townsend Street
Dublin 2
Irland

Verwalter, Register- und Transferstelle

Northern Trust International Fund
Administration Services (Ireland) Limited
Georges Court
54-62 Townsend Street
Dublin 2
Irland

Rechtsberater

Dillon Eustace
33 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Sekretariatsstelle

Carne Group
2nd Floor
Block E
Iveagh Court
Harcourt Road
Dublin 2
Irland

Unabhängiger Abschlussprüfer

Deloitte Ireland LLP
Chartered Accountants & Statutory Audit Firm
Deloitte & Touche House
Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irland

Informationen zum ICAV**Beschreibung**

KBI Institutional Fund ICAV ist ein offenes, dachfondsähnliches Irish Collective Asset-Management Vehicle (« ICAV ») mit beschränkter Haftung und zwischen Fonds getrennter Haftung. Das ICAV wurde am 24. August 2016 nach der Umwandlung aus dem Gesellschaftsstatus durch Weiterführung gemäss den anwendbaren Gesetzen und den Vorschriften der Zentralbank gegründet.

Das ICAV wurde ursprünglich in Irland am 9. Juni 2004 als Public Limited Company gegründet und erfüllte bis zum Umwandlungsdatum die Bestimmungen des Companies Act von 2014, bevor es in ein Irish Collective Asset-Management Vehicle umgewandelt wurde. Das ICAV ist von der Zentralbank von Irland (die « Zentralbank ») gemäss den Bestimmungen der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2011 (S.I. 352 von 2011) in der jeweils geltenden Fassung (die « OGAW-Verordnungen »), den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2019 (die « OGAW-Verordnungen der Zentralbank ») und dem Irish Collective Asset-Management Act von 2015 (dem « ICAV Act ») zugelassen.

Das ICAV ist als Umbrella-Fonds strukturiert und besteht aus unterschiedlichen Fonds mit einer oder mehreren Anteilsklassen. Die in einer Klasse eines Fonds ausgegebenen Anteile sind untereinander in jeder Hinsicht gleichrangig, sie können sich jedoch in bestimmten Aspekten wie der Währung, auf die sie lauten, den ggf. angewandten Strategien zur Absicherung des Währungsrisikos oder des Zinsrisikos einer bestimmten Klasse, der Dividendenpolitik, der Höhe der berechneten Gebühren und Aufwendungen, der Verfahren für Zeichnung und Rücknahme oder ggf. der Mindestzeichnung und dem Mindestanteilsbestand voneinander unterscheiden.

Die Vermögenswerte jedes Fonds sind voneinander getrennt und werden in Übereinstimmung mit den für jeden der Fonds geltenden Anlagezielen und Anlagepolitik separat investiert. Ein gesondertes Portfolio von Vermögenswerten für die einzelnen Klassen wird nicht geführt.

Überzogene Posten in den Fonds des ICAV sind auf die Transaktionstätigkeit zurückzuführen und resultieren nicht aus einer Hebelungs-Strategie. Gemäss Prospekt ist eine Hebelung zulässig. Die langjährige Strategie des Anlageverwalters sieht jedoch vor, keine Hebelungs-Strategie für die Fonds einzusetzen.

Zum Ende des Geschäftsjahres gab es zwölf Fonds:

	Auflegungsdatum	Basiswährung
KBI Institutional Water Fund	10. April 2008	USD
KBI Institutional Developed Equity Fund	8. Dezember 2010	EUR

Anlageziel und Anlagepolitik

Informationen zum ICAV (Fortsetzung)**Anlageziel und Anlagepolitik (Fortsetzung)*****KBI Institutional Water Fund***

Das Anlageziel des Fonds ist die höchstmögliche Rendite für seine Anteilsinhaber durch primäre Anlagen in Aktien und aktiengebundene Wertpapiere internationaler Gesellschaften, die im Wassersektor tätig sind. Dies spiegelt sich in seinem Streben nach Kapitalzuwachs und Erträgen wider.

KBI Institutional Developed Equity Fund

Das Anlageziel des Fonds ist die höchstmögliche Rendite für seine Anteilsinhaber durch primäre Anlagen in Aktien und aktiengebundene Wertpapiere von Gesellschaften in den entwickelten Ländern, die nach Ansicht des Anlageverwalters eine hohe Dividendenrendite bieten. Dies spiegelt sich in seinem Streben nach Kapitalzuwachs und Erträgen wider.

Informationen zum ICAV (Fortsetzung)**Anlageziel und Anlagepolitik (Fortsetzung)****Nettoinventarwert**

Der Nettoinventarwert jedes Fonds oder, sofern es unterschiedliche Anteilklassen innerhalb eines Fonds gibt, jeder Anteilsklasse wird von der Verwaltungsgesellschaft zum Bewertungszeitpunkt am oder für jeden Handelstag in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Satzung berechnet. Der Nettoinventarwert eines Fonds wird zum Bewertungszeitpunkt für den massgeblichen Handelstag berechnet, indem die Vermögenswerte des betreffenden Fonds (einschliesslich aufgelaufener aber nicht vereinnahmter Erträge) bewertet und die Verbindlichkeiten des betreffenden Fonds (einschliesslich einer Rückstellung für Abgaben und Gebühren, aufgelaufene Kosten und Gebühren und sonstige Verbindlichkeiten) abgezogen werden. Der Nettoinventarwert eines Fonds wird in der Basiswährung des Fonds oder in einer anderen, von den Verwaltungsratsmitgliedern allgemein oder für eine bestimmte Anteilklasse oder einen bestimmten Fall festgelegten Währung angegeben.

Handelstag bezeichnet jeden Geschäftstag oder alle anderen Tage, die vom Verwaltungsrat bestimmt und den Anteilseignern im Voraus mitgeteilt werden können, vorausgesetzt, dass es in jedem Monat mindestens zwei Handelstage gibt.

Für ***, ***, KBI Institutional Water Fund, ***, ***, KBI Institutional Developed Equity Fund, ***, ***, KBI Institutional 50/50 ***, ***, ***, KBI Institutional Pan European Equity Fund, KBI Integris *** und *** steht Geschäftstag für alle Tage ausser Samstag und Sonntag, die in Irland und in anderen Märkten, in denen der Fonds nach realistischer Sicht des Anlageverwalters in beträchtlichem Masse engagiert ist, bzw. einen Tag oder Tage, der/die vom Verwaltungsrat bestimmt und den Anteilseignern im Voraus mitgeteilt wird/werden.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)**KBI Institutional Water Fund**

Der KBI Institutional Water Fund fiel in den 12 Monaten bis Ende August 2019 um 6.4% und blieb damit hinter dem MSCI AC World Net Return Index zurück, der um 0.3% zurückging (in USD). Der Fonds stieg in den 12 Monaten bis Ende August 2018 um 10.9% und blieb damit hinter dem MSCI AC World Net Return Index zurück, der um 11.4% zulegte (in USD). Der Fonds befand sich mit der Strategie und den Zielen, die im Prospekt beschrieben sind, in Einklang.

Der zwölfmonatige Berichtszeitraum war für globale Aktien ein volatiler Zeitraum, in dem eine höhere Unsicherheit über die Aussichten des globalen Wirtschaftswachstums vorherrschte. Der Gegenwind, den der Brexit und der Handelsstreit zwischen den USA und China verursachten, hielt ebenfalls an, was einen negativen Hintergrund für die *** Märkte bildete. Die Bedenken blieben trotz einer starken Ertragssaison Anfang 2019 während des gesamten Berichtszeitraums bestehen. Viele Regionen vermelden weiterhin ein verlangsamtes Wachstum, wobei Deutschland, die grösste Volkswirtschaft Europas, zu denjenigen Ländern zählt, die am meisten leiden, da die Industrieproduktion durch den Abschwung der globalen Automobilmärkte beeinträchtigt wird. Trotz einer steigenden Zahl von Zentralbanken, die versuchten, das Wachstum durch die Reduzierung der Leitzinsen zu fördern, verschlechterten sich die makroökonomischen Daten weiter.

Wenig überraschend war das defensivere Wasserversorgungssegment des Portfolios daher der stärkste Performer im risikoscheuen Umfeld. Die Anleger suchten weiterhin nach glaubwürdigen Erträgen und waren bereit, dafür höhere Preise zu zahlen. Die stärksten Performer waren der entwickelte Markt und die regulierten Versorgungsunternehmen. Das Technologiesegment des Portfolios war der zweitbeste Performer im Berichtszeitraum, da positive Beiträge von qualitativ hochwertigen und wenig volatilen US-Industrietiteln durch einige europäische und Schwellenmarktunternehmen, die in diesem Zeitraum ein langsames Gewinnwachstum verzeichneten, mehr als ausgeglichen wurden. Das Wasserinfrastruktursegment des Portfolios war im Berichtszeitraum der Nachzügler, da das nasse Wetter in den USA die Geschäftstätigkeit einiger Bewässerungs- und Bauunternehmen beeinträchtigte und das allgemeine risikofreie Umfeld dazu führte, dass zyklische Aktien die Gunst der Anleger verloren. Innerhalb des Infrastruktursegments des Portfolios liegt der Grossteil der Zyklizität.**88

Die drei grössten Beitragsleister für den Fonds waren Copasa, Danaher und Veolia Environment. Copasa ist ein regulierter Wasserversorger, der in der Region Minas Gerais des Landes tätig ist. Die Aktie hat sich in diesem Zeitraum stark entwickelt, da die neue Regierung die Privatisierung der Wasserversorgungsunternehmen vorgeschlagen hat, was von den Anlegern als positiv für die Bewertung angesehen wird. Als ein reguliertes Versorgungsunternehmen war die defensive Natur der Gewinne auch im Berichtszeitraum eine attraktive Position. Danaher ist ein qualitativ hochwertiges Unternehmen mit marktführenden Wassertechnologien sowohl im Prüf- als auch im Mess- und Aufbereitungsbereich. Das Unternehmen hat einen hohen Anteil an wiederkehrenden Einnahmen und kann über den Konjunkturzyklus hinweg eine starke Erfolgsbilanz mit wachsenden Erträgen vorweisen. Dank dieser Attribute erreichte die Aktie im Berichtszeitraum Allzeithochs. Veolia ist ein weltweit tätiges Wasser- und Entsorgungsunternehmen, das jedoch einen grossen Geschäftsanteil auf dem heimischen französischen Markt hat. Das Unternehmen hat eine starke Leistung erbracht, neue Aufträge gewonnen und Effizienzsteigerungen zur Kostensenkung umgesetzt.

Die drei grössten Verlustbringer für den Fonds waren Jain Irrigation, Granite Construction und Costain Group. Jain Irrigation ist ein weltweit führender Anbieter von Mikrobewässerungsgeräten und hat auch ein Kunststoffrohrleitungs- und Lebensmittelverarbeitungsgeschäft. Dieses indische Unternehmen meldete für den Berichtszeitraum enttäuschende Erträge und eine über den Erwartungen liegende Verschuldung, da es bei den Wahlen in Indien zu Zahlungsverzögerungen und angespannten Wirtschaftsbedingungen kam. Granite Construction ist ein Infrastrukturbauunternehmen, das sich auf den US-Markt konzentriert. Das extrem nasse Wetter in einigen seiner Kernregionen in den USA führte zu Verzögerungen bei vielen seiner Projekte, was zu einem Ergebnis führte, das unter den Erwartungen lag. Costain Group ist ein britisches Beratungs- und Engineeringunternehmen. Das Unternehmen führte den Markt zu niedrigeren Gewinnen in der zweiten Hälfte dieses Jahres, da ein grosses Strassenprojekt storniert wurde und sich eine kleine Zahl weiterer Strassen- und Bahnprojekte verzögerte. Dies kam für die Anleger überraschend und sorgte für einen Abverkauf der Aktie.

Anlageausblick

Wir haben das Jahr 2019 mit einem optimistischen Ausblick begonnen, da wir sowohl aus fundamentaldatenbezogener als auch Bewertungsperspektive von einem günstigen Hintergrund für Wasserinvestments ausgingen. Die Performance bis Ende August war in absoluten Zahlen gesehen stark.

Bei genauerer Betrachtung ist der Markt jedoch ziemlich angespannt in Bezug darauf, was innerhalb des Wassersegments funktioniert hat und was in diesem Jahr bisher nicht funktioniert hat. Die US-regulierten Versorgungsunternehmen und die niedrige Volatilität, qualitativ hochwertige Aktien, die hauptsächlich in unserem Technologiesegment angesiedelt sind, haben sich gut entwickelt und liegen alle aus Preis- und Bewertungssicht fast auf historischen Höchstständen. Diese Unternehmen machen etwa 20% des KBI Institutional Water Fund aus. Ein bedeutender Teil des Portfolios, der eine breite Palette von Chancen über Endmärkte, Geschäftsmodelle und Regionen hinweg darstellt, bleibt aus Bewertungssicht sehr attraktiv und hat das Potenzial, in den nächsten zwölf Monaten einen bedeutenden Beitrag zur Performance zu leisten.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)**KBI Institutional Water Fund (Fortsetzung)****Anlageausblick (Fortsetzung)**

Wir sind nach wie vor der Überzeugung, dass wir uns noch in der Anfangsphase dessen befinden, was wir als « Welle 3 » bezeichnen. Die staatlichen und politikbezogenen Ausgaben für die Wasserinfrastruktur nehmen weltweit zu, es wird jedoch noch einige Jahre brauchen, bis sie sich auszahlen. Das Portfolio ist über Segmente, Endmärkte und Regionen hinweg gut ausgewogen, mit vielen positiven Beiträgen durch das Engagement in qualitativ hochwertigen Unternehmen, von denen viele führende Marktanteile in den Nischen-Endmärkten, die sie bedienen, besitzen. Die Bilanzen sind in gutem Zustand, in vielen Fällen tatsächlich suboptimal, was sowohl einen Schutz vor Verlusten als auch das Potenzial für wertsteigernde Übernahmen bietet. Die Unternehmen selbst sind in noch besserer Verfassung, nachdem sie die Lehren aus den vergangenen Abschwungzyklen gezogen und ihre Fertigungsstandorte umstrukturiert, ihre eher zyklischen und unterdurchschnittlichen Geschäftsbereiche verkleinert oder aufgegeben haben und sich auf margenstärkere, wiederkehrende Geschäftszweige konzentrieren, wobei der Schwerpunkt darauf liegt, eine stärkere Kundenbindung aufzubauen und sich für die Kunden unentbehrlich zu machen.

Obwohl wir die Bedenken des Marktes nicht von der Hand weisen wollen, dass wir in der aktuellen Konjunkturphase weit fortgeschritten sind und sich das Wachstum verlangsamen würde, sind wir der Meinung, dass die zyklischen Risiken in Bezug auf das Portfolio begrenzt sind. Ein Grossteil des Portfolios ist auf nicht-zyklische, regulatorisch bestimmte und Break-and-Fix-Endmärkte ausgerichtet, und obwohl wir ein gewisses Engagement in zyklischen Endmärkten haben, befinden sich die meisten unserer zyklischen Engagements in langen Zyklen, die immer noch nahe der Talsohle liegen und in den letzten fünf Jahren irgendwann ihren Höhepunkt erreicht hatten. Was unsere Aktivitäten im Portfolio betrifft, so haben wir uns geweigert, Underperformer aufzustocken und Outperformer zu schnell zu verkaufen, wir haben unser Engagement in den eher zyklischen, endmarktexpantierten Unternehmen und schwierigeren Thesen reduziert und konzentrieren uns weiterhin auf Gewinnwachstum und die Glaubwürdigkeit von Gewinnen, unterstützt durch Auftragsbestände, vorgeschriebene Ausgabenpolitik, hohe wiederkehrende Umsätze und weniger Projektarbeit, die volatil sein kann, um nur einige Beispiele zu nennen. Wir glauben weiterhin, dass die These intakt ist, derzufolge die zugrunde liegenden Erträge unserer Unternehmen mittelfristig schneller wachsen können als der Markt, wie dies historisch geschehen ist.

KBI Global Investors Ltd

31. August 2019

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)**KBI Institutional Developed Equity Fund**

Der KBI Institutional Developed Equity Fund verzeichnete in den 12 Monaten bis Ende August 2019 einen Rückgang von 2.9% und blieb damit hinter dem MSCI World Net Return Index zurück, der um 5.9% stieg (in EUR). Der Fonds verzeichnete in den 12 Monaten bis Ende August 2018 einen Anstieg von 14.5% gegenüber einem Anstieg des MSCI World Net Return Index von 15.6% (in EUR). Der Fonds befand sich mit der Strategie und den Zielen, die im Prospekt beschrieben sind, in Einklang.

Im vergangenen Jahr waren die globalen Aktienmärkte zwischen zwei mächtigen, aber gegensätzlichen Kräften hin- und hergerissen.

Auf der positiven Seite war die dramatische Umkehr der monetären Erwartungen rund um den Globus unterstützend. Während sich dies am deutlichsten in den USA zeigt, wo die Erwartungen weiterer Zinserhöhungen Anfang dieses Jahres einer erneuten Reihe von Zinssenkungen wichen, hat sich jedoch die Überzeugung verhärtet, dass die Zinsen weltweit nun für einen längeren Zeitraum in der Nähe historischer Tiefstände verharren werden.

In Europa beispielsweise zahlen Anleihen Anleger bei allen Laufzeiten bis 30 Jahre nun für das Privileg, der deutschen und niederländischen Regierung Geld zu leihen, während Hypothekendarlehennehmer im benachbarten Dänemark für Kreditaufnahmen und den Kauf von Häusern bezahlt werden.

Dagegen wirkten sich die anhaltenden Spannungen in den immer wieder unterbrochenen und wieder aufgenommenen Handelsgesprächen zwischen den USA und China eindeutig negativ aus. Während sich die Befürchtungen, dass der Handelsstreit ein Vorbote der globalen Rezession ist, bisher als übertrieben erwiesen haben, besteht kein Zweifel daran, dass jede negative Wendung in der Geschichte Rückgänge bei Risikoanlagen und eine daraus folgende Flucht in sichere Häfen ausgelöst hat.

Wachstumswerte übertrafen Substanzwerte um 5.2%, und obwohl es in allen Regionen zu verzeichnen war, war das Wachstum in Europa besonders stark. High Yield war ebenfalls gefragt – mit einer Outperformance von 2.4% – und profitierte von der starken Performance defensiver Branchengruppen, die in High-Yield-Benchmarks überproportional vertreten sind. Es ist jedoch wichtig zu beachten, dass High Yield auf industrieneutraler Basis weiter zu kämpfen hatte. Auch Small-Cap-Titel schnitten im Vergleich zu ihren Large-Cap-Pendants schlecht ab.

Die Titelauswahl war enttäuschend in den Bereichen Software, Lebensmittel, Getränke sowie Tabak und Grundstoffe. Im Softwarebereich ging DXC Technology um 61.5% zurück. Die Aktie geriet unter Druck, als sich das Unternehmen weg vom bewährten Kostenreduzierungs-/Kapitalrenditeansatz hin zu positivem Wachstum bewegte. DXC bietet seinen Kunden vorab Einsparungen, um zukünftige digitale Erträge zu sichern. Die Senkung der Guidance für das Geschäftsjahr 2020 löste einen starken Abverkauf der Aktie aus. Bei Lebensmitteln, Getränken und Tabak sank Altria um 17.7%. Der Tabaksektor geriet aufgrund folgender Faktoren unter Druck: 1) stärkere Rückgänge beim Zigarettenkonsum, da die Raucher auf andere Nikotinprodukte umstiegen, 2) die Unfähigkeit der Tabakhersteller, sinkende Mengen durch andere Einnahmequelle auszugleichen, 3) aufsichtsrechtliche Unbekannte bei der FDA (US Food and Drug Administration), 4) Unsicherheit darüber, wer den Marktbereich für Nikotinprodukte der nächsten Generation für sich gewinnen wird. Ein grosses Problem für die Branche ist, dass ein grösserer Prozentsatz des E-Zigaretten-Wachstums nun zu einem Rückgang des Zigarettenumsatzes führt und nur ein kleiner Teil zusätzliches Wachstum der gesamten Branche darstellt. Bei den Grundstoffen verzeichnete LyondellBasell einen Rückgang um 27.5%. Aufgrund der niedrigeren Preise für Polyethylen und der höheren Preise für Ethan war die Aktie unter Druck. Ein bedeutender Teil des Rentabilitätsrückgangs in der Branche ist auf die niedrigeren Ölpreise zurückzuführen, aber es ergaben sich auch Risiken aus dem sich auflösenden Gleichgewicht zwischen Angebot und Nachfrage. Hersteller mit hohen Kosten machen noch keine Verluste, sind aber kurz davor und potenziell geringere Gewinnspannen in den nächsten Quartalen könnten eine Rationalisierung der Kapazitäten fördern.

Die relative Titelauswahl trug positiv zur Wertentwicklung bei Investitionsgütern sowie bei Haushalts- und Privatprodukten bei. Bei den Investitionsgütern stieg Ingersoll Rand um 26.2%. Das Unternehmen kündigte die Zusammenlegung seines Industriegeschäfts mit Gardner Denver an, womit es das Klimasegment als reines Klimareglergeschäft verlässt. Ingersoll Rand meldete zudem ein starkes Quartalsergebnis, das auf ein solides organisches Wachstum und eine gesunde Marge zurückzuführen ist. Bei den Haushalts- und persönlichen Dienstleistungen verzeichnete Procter and Gamble einen Anstieg von 53.1%. Die Anleger sind zuversichtlicher, dass die in den letzten Quartalen erreichte frühe Dynamik beibehalten werden kann, so dass P&G wieder zu konstanten Umsatz- und Gewinnzahlen zurückkehrt. Initiativen beginnen Früchte zu tragen, während sich die Verbrauchernachfrage verbessert, was Chancen für Gewinne und Wertsteigerung bietet. Der starke Rückgang der Ölpreise dürfte zusätzliche Flexibilität bei den Gewinnspannen bieten. Das zweijährige Analystentreffen ergab eine zuversichtliche und konstruktive Botschaft mit einem klaren Fokus auf Strategie und Umsetzung.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)**KBI Institutional Developed Equity Fund (Fortsetzung)****Anlageausblick**

Der globale Konjunkturzyklus nähert sich dem Höhepunkt und das Wachstum bleibt positiv, 2019 jedoch in einem verhaltenen Tempo. Wichtig ist, dass die Inflation niedrig bleibt, was den geldpolitischen Entscheidungsträgern der USA und der Eurozone die Möglichkeit gibt, die Geldpolitik zu lockern, hauptsächlich als eine «Versicherungspolice» gegen eine weitere Verlangsamung der Aktivität. Wir rechnen damit, dass das Gewinnwachstum der Unternehmen im Vergleich zu 2018 moderat bleibt, nicht zuletzt aufgrund der nachlassenden Auswirkungen der grossen US-Steuersenkung Anfang 2018. Die globalen Spannungen sind nach wie vor ein Schlüsselthema, jedoch zeichnen sich weder ein umfassender Handelskrieg noch eine deutliche Verringerung der Handelsspannungen ab.

Das derzeitige beispiellose Zins- und Anleiherenditenumfeld hat an den Aktienmärkten erhebliche Verzerrungen verursacht. Jede Abweichung von diesem Extrem – möglicherweise ausgelöst durch eine aggressivere Finanzpolitik und/oder eine Verringerung der Handelsspannungen– sollte sich als starker Rückenwind für Aktien erweisen, die attraktive und nachhaltige Dividenden zahlen. Die Gelegenheit, solche Aktien zu historisch günstigen Bewertungen im Vergleich zu ihren weniger ertragreichen Pendanten zu besitzen, scheint nun verlockend zu sein.

KBI Global Investors Ltd

31. August 2019

Bericht zu verantwortungsbewussten Anlagentätigkeiten

Hintergrundinformationen:

KBI Global Investors legt grossen Wert auf verantwortungsbewusste Anlagen und verwaltet verantwortungsbewusste Anlagestrategien seit mehr als zwei Jahrzehnten. Wir sind seit 2007 Unterzeichner der United Nations Principles for Responsible Investment (Prinzipien der Vereinten Nationen für verantwortungsbewusste Anlagen, PRI). Intern haben wir solide Kontrollen, Regelungen und Verfahren für verantwortungsbewusste Anlagen, die unser Handeln bestimmen, und einen hochrangigen Ausschuss für verantwortungsbewusste Anlagen eingerichtet, der alle Aspekte der Regelungen und die Umsetzung verantwortungsbewusster Anlagen überwacht (Mitgliedschaft einschliesslich drei der fünf geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglieder des Unternehmens).

Entwicklungen im Unternehmen:

- Wir freuen uns, Ihnen mitteilen zu können, dass die PRI uns das dritte Jahr in Folge das maximale « A+ »-Rating für alle unternehmensweiten und aktienbezogenen Komponenten (Strategie und Governance, notierte Aktien – Integration, notierte Aktien – aktive Eigentümerschaft) in ihrer jährlichen Bewertung unserer Aktivitäten im Bereich verantwortungsvolles Investment erteilt.
- Wir haben unsere Global, Eurozone und Emerging Market ESG-Strategien in « Integris » umbenannt. Wir haben auch beschlossen, fossile Brennstoffe aus diesen Portfolios auszuschliessen, um den Bedenken und Anforderungen einer wachsenden Zahl von Kunden Rechnung zu tragen.
- Wir haben an einer Reihe von gemeinsamen Projekten teilgenommen (weitere Details unten), in der Regel zu den Themen Klimawandel und Offenlegung von Umweltinformationen, die von uns als unsere strategischen Schwerpunkte für das Engagement identifiziert wurden, sowohl in Zusammenarbeit als auch auf bilateraler Basis.
- Wir haben die Auswirkungen unserer Strategien für natürliche Ressourcen für das zweite Jahr gemessen, um zu quantifizieren, wie die Erträge der Portfolios zur Erreichung der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen beitragen.
- Wir haben unseren internen Richtlinienfilter erweitert. Keines der Portfolios investiert in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Vertrieb von Landminen, Streubomben, abgereichertem Uran, biologischen und chemischen Waffen beteiligt sind. Wir investieren auch nicht in Unternehmen, die wiederholt gegen eines oder mehrere der zehn Prinzipien des UN Global Compact verstossen. Darüber hinaus schliessen wir Unternehmen aus, die an der Kohleförderung oder der Kohleverstromung beteiligt sind. Bei der Kohleförderung (Bergbau) schliessen wir Unternehmen aus, die mehr als 25% der Einnahmen aus der Förderung erzielen (oder bestimmte andere Kohleunternehmen, die grosse Kohleförderer sind). Bei der Kohleverstromung schliessen wir Unternehmen aus, die mehr als 50% der Einnahmen aus dieser Tätigkeit erzielen, oder mehr als 25%, wenn nicht die Absicht erklärt wurde, diese zu reduzieren.
- Wir haben ein Whitepaper zum Thema « ESG-Verteilung und -Performance » veröffentlicht, das auf einer regionsspezifischen Analyse der MSCI ESG-Ratings und -Performance basiert.

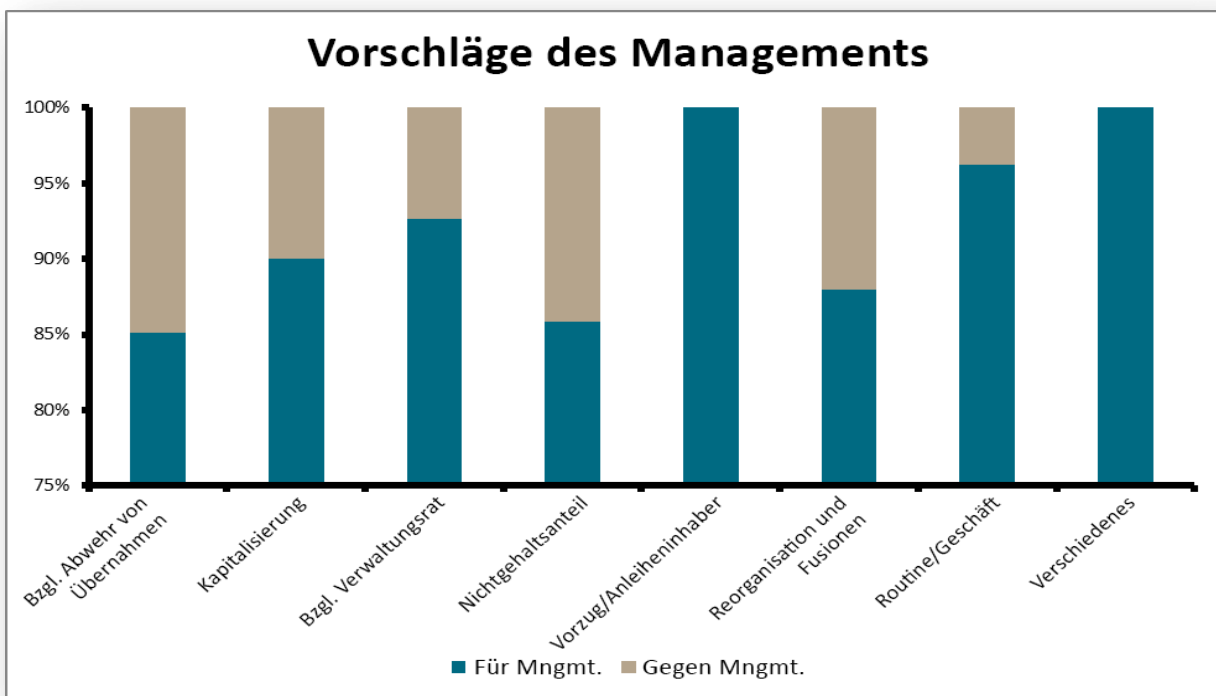
Bericht zu verantwortungsbewussten Anlagentätigkeiten (Fortsetzung)

Vertreterabstimmung

KBI Global Investors nimmt grundsätzlich bei allen Wertpapieren an Abstimmungen teil, wenn wir im Namen unserer Kundenportfolios stimmberechtigt sind. Stellvertreter stimmen in einer Weise ab, die langfristig den besten Interessen des Portfolios dienen.

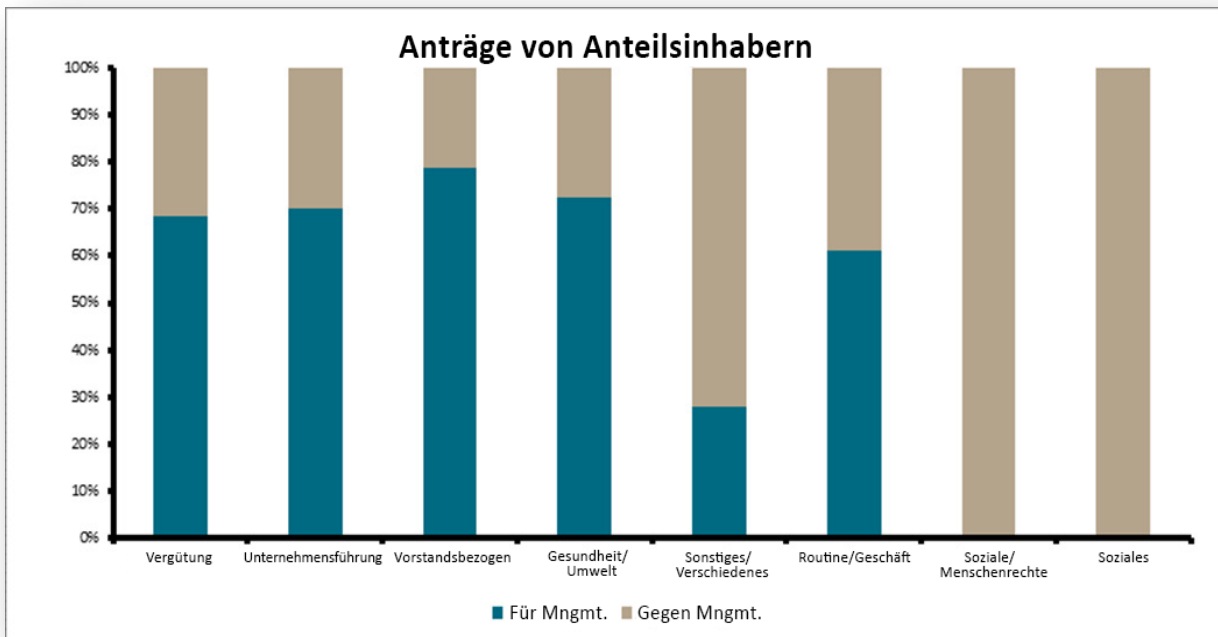
Im Jahr zum August 2019 nahmen wir als Unternehmen für alle unsere Strategien weltweit an 999 Abstimmungen auf Versammlungen teil. Wir stimmten bei 8,4% aller Vorschläge und bei 50% der Anträge von Anteilshabern gegen das Management. Anträge von Anteilshabern sind von Anteilshabern ergriffene Initiativen, die in der Regel vom Management in bestimmten Einzelfragen Massnahmen fordern.

Im Jahr zum August 2019 nahmen wir insbesondere für die KBI Institutional Funds weltweit an 600 Abstimmungen auf Versammlungen teil.



Bericht zu verantwortungsbewussten Anlagentätigkeiten (Fortsetzung)

Vertreterabstimmung (Fortsetzung)



Kommunikation

Als spezialisierter Boutique-Vermögensverwalter mit konzentrierten Ressourcen versuchen wir, Beziehungen für gemeinsame Engagements zu nutzen, wenn dies angezeigt ist. Wir sind Mitglieder bzw. Unterzeichner von The United Nations Principles for Responsible Investment (PRI), The Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC), The Carbon Disclosure Project, The UK Stewardship Code, dem US Sustainable Investment Forum und dem CERES Investor Network on Climate Risk and Sustainability.

Beispiele für gemeinsame Engagements über das Jahr sind unter anderem:

- Wir haben die Investor Agenda Initiative unterzeichnet, die vom Ceres Investor Network, von der Asia Investor Group on Climate Change, vom CDP, von der Investor Group on Climate Change, von der Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC), von Principles for Responsible Investment (PRI) und von der UNEP (United Nations Environmental Programme) Finance Initiative koordiniert wird. Die Investor Agenda Initiative ruft Investoren dazu auf, die Massnahmen zu beschleunigen und zu verstärken, die für den Klimaschutz und das Erreichen der Ziele des Pariser Abkommens wesentlich sind. Dies ist eine umfassende Agenda zur Unterstützung von Investoren bei der Verwaltung von Klimarisiken und beim Ergreifen von kohlenstoffarmen Gelegenheiten. Sie bietet ihnen einen Mechanismus zur Meldung von Fortschritten in vier Schwerpunktbereichen: Investment, unternehmerisches Engagement, Anlegerinformation und politische Fürsprache. Wir berichteten über Klimamassnahmen, die wir in mehreren der Schwerpunktbereiche ergriffen haben.
- Wir unterzeichneten eine Erklärung der Anleger an die Regierungen zum Klimawandel.
- Wir haben einen von Ceres koordinierten Brief an den «Roundtable on Sustainable Palm Oil» (Runder Tisch zu nachhaltigem Palmöl) unterzeichnet, in dem höhere Standards für den Überprüfungsprozess gefordert werden.
- Wir haben die Erklärung zur IIGCC Euro 2050-Vision als Reaktion auf die Strategie der Europäischen Union zur langfristigen Verringerung der Treibhausgasemissionen gemäss dem Pariser Abkommen unterzeichnet.
- Wir haben ein von der IIGCC koordiniertes Schreiben an die vier grossen Wirtschaftsprüfungsgesellschaften zum Thema «Klimaschutz» unterzeichnet und an Telefonkonferenzen und anderen Arbeiten im Zusammenhang mit dieser Initiative teilgenommen.
- Wir haben einen von der IIGCC koordinierten Brief an Stromkonzerne unterzeichnet, in dem die Erwartungen für eine Dekarbonisierung des Sektors im Einklang mit den Zielen des Pariser Abkommens dargelegt sind. Der europäische Handelsverband Eurelectric reagierte mit einem eigenen Brief in der Financial Times, in dem er bekräftigte, dass sich der Sektor der Herausforderung stellen würde. Das Engagement wird über CA100+ fortgesetzt.

Bericht zu verantwortungsbewussten Anlagentätigkeiten (Fortsetzung)**Engagement (Fortsetzung)**

- Wir haben uns der von PRI koordinierten Reaktion und dem Dialog der Anleger nach dem durch Vale verursachten Tailings-Staudammbruch am 25. Januar in Brasilien angeschlossen. Danach schlossen wir uns der von der Church of England organisierten « Investor Mining and Tailings Safety Initiative » an und forderten 683 börsennotierte Bergbauunternehmen auf, Informationen über ihre Tailings-Absetzbecken offenzulegen.
- Wir unterstützten eine Anlegerinitiative zur Förderung von Verbesserungen der Unternehmenspraxis und Leistung im Bereich des Tierschutzes in der Landwirtschaft, indem wir gute Praktiken gelobt und schlechte Leistungsträger zur Verbesserung angeregt haben, und wir haben uns der Business Benchmark on Farm Animal Welfare (Unternehmensbenchmark für Tierschutz in der Landwirtschaft) angeschlossen.
- Wir haben eine Erklärung der Erwartungen der Anleger bezüglich des verantwortungsvollen Abbaus von Kobalt gebilligt. Kobalt wird in Lithium-Ionen-Akkus verwendet, die ein integraler Bestandteil von Mobiltelefonen, Laptops und Elektroautos sind. Die Demokratische Republik Kongo hält knapp 50% der weltweiten Reserven. 20% des Kobalts des Landes werden von Bergbaugesellschaften gefördert, bei denen schwerwiegende systemische Menschenrechtsverletzungen an der Tagesordnung sind, darunter Kinderarbeit, Gesundheitsgefahren durch giftige Metalle und mangelnde Sicherheit in den Minen.
- Wir nehmen weiterhin an der Initiative Climate Action 100+ teil, die von einigen der grössten Investoren und Investorennetzwerke einschliesslich PRI und der vier wichtigsten Klimaschutzorganisationen in Europa, den USA und Asien (einschliesslich IIGCC und CERES) angeführt wird, um im Unternehmensbereich auf die weltweit grössten Emittenten von Treibhausgasen einzuwirken, damit diese die Emissionen senken, mehr klimabezogene Finanzangaben machen und die Governance bezüglich des Klimawandels verbessern.
- Wir beteiligten uns an einem von CERES koordinierten Brief an grosse US-Unternehmen zum Thema « Corporate Lobbying » (Lobbyismus), der auf die Erklärung der Anlegererwartungen zu dieser Frage vom April 2019 aufmerksam macht und die Unternehmen auffordert, diese Richtlinien umzusetzen, und der den Fokus auf die Rolle von Branchenverbänden richtet, die in einigen Fällen Lobbyarbeit gegen Initiativen betreiben, die ihre Mitgliedsunternehmen zu unterstützen scheinen.
- Wir unterzeichneten ein von PRI/Ceres koordiniertes Schreiben, in dem Unternehmen aufgefordert werden, sich in ihren Betrieben und Lieferketten für den Stopp der Entwaldung in Brasilien und auf der ganzen Welt zu verpflichten und ihre diesbezüglichen Anstrengungen zu verstärken.
- Wir haben vor einem wichtigen EU-Gipfeltreffen einen Brief an die EU-Staats- und Regierungschefs unterzeichnet, in dem gefordert wird, dass die EU spätestens für 2050 ein Emissionsziel von nahezu Null festlegt.

Bericht des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat legt hiermit den Jahresbericht und den geprüften Abschluss von KBI Institutional Fund ICAV (das « ICAV ») für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 vor.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist für die Erstellung des Berichts des Verwaltungsrats und die Aufstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den geltenden Gesetzen und Verordnungen verantwortlich.

Der Irish Collective Asset-Management Vehicles Act 2015 (der « ICAV Act ») fordert vom Verwaltungsrat die Erstellung eines Abschlusses für jedes Geschäftsjahr. Im Rahmen dieser Verpflichtung hat er beschlossen, den Abschluss gemäss den International Financial Reporting Standards (« IFRS ») in ihrer durch die EU und geltenden Gesetzen übernommenen Fassung zu erstellen.

Der Abschluss wird benötigt, um einen den Tatsachen entsprechenden Überblick über die Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und die Finanzlage sowie die Gewinne und Verluste des ICAV im jeweiligen Geschäftsjahr zu bieten. Bei der Erstellung dieses Abschlusses muss der Verwaltungsrat:

- geeignete Rechnungslegungsgrundsätze auswählen und diese einheitlich anwenden;
- Entscheidungen treffen und Schätzungen vornehmen, die angemessen und umsichtig sind;
- angeben, ob diese ordnungsgemäss nach den von der EU umgesetzten IFRS erstellt wurden; und
- den Jahresabschluss nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellen, es sei denn, die Annahme, dass das ICAV seine Geschäfte fortführen wird, wäre unangemessen.

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Führung ordnungsgemässer Geschäftsbücher, aus denen jederzeit mit angemessener Genauigkeit die Vermögenswerte, die Verbindlichkeiten, die finanzielle Lage sowie Gewinn oder Verlust des ICAV hervorgehen und die es dem Verwaltungsrat ermöglichen sicherzustellen, dass sein Abschluss die Anforderungen des ICAV Act, der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2011 (S.I. 352 von 2011) (in der jeweils gültigen Fassung) (die « OGAW-Verordnungen ») und der Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2019 (die « OGAW-Verordnungen der Zentralbank ») erfüllt. Er ist insgesamt dafür verantwortlich, angemessene Massnahmen zur sicheren Verwahrung der Vermögenswerte des ICAV zu ergreifen. Diesbezüglich hat er die Vermögenswerte des ICAV einer Depotstelle zur Verwahrung übertragen. Er trägt die allgemeine Verantwortung dafür, angemessene Massnahmen zur Verhinderung und Aufdeckung von Betrug und anderen Unregelmässigkeiten zu ergreifen. Der Verwaltungsrat ist ausserdem für die Erstellung eines Berichts des Verwaltungsrats verantwortlich, der die Vorschriften des ICAV Act erfüllt.

Haupttätigkeiten

Eine detaillierte Prüfung der Tätigkeiten des ICAV für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 ist in den Berichten des Anlageverwalters enthalten.

Überblick über die Geschäftstätigkeit und zukünftige Entwicklungen

Ein Lagebericht ist in den Informationen zum ICAV auf den Seiten 2 bis 4 enthalten, und die Berichte des Anlageverwalters befinden sich auf den Seiten 5 bis 30.

Ergebnisse und Dividenden

Die Ergebnisse und Dividenden für das Geschäftsjahr sind in der Gesamtergebnisrechnung auf den Seiten 44 bis 47 ausgewiesen.

Ziele und Strategien des Risikomanagements

Die wichtigsten Risiken, die sich aus den Finanzinstrumenten des ICAV ergeben, sind Preis-, Fremdwährungs-, Zins-, Liquiditäts- und Kontrahentenrisiken gemäss der Beschreibung in Erläuterung 2 dieses Abschlusses.

Vergütung

Verwaltungsratsmitglieder des ICAV, die auch Mitarbeiter des Anlageverwalters sind, haben keinen Anspruch auf Vergütungen für ihre Leistungen als Verwaltungsratsmitglieder des ICAV.

Die anderen Verwaltungsratsmitglieder, Frank Joseph Close und Fiona Mulcahy, erhalten eine feste Vergütung (für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 je EUR 20'000, zusammen EUR 40'000) für ihre Leistungen, deren Höhe vom gesamten Verwaltungsrat festgelegt wird und die nicht leistungsabhängig ist. Dies ist in Erläuterung 17 näher beschrieben. Keines der Verwaltungsratsmitglieder erhält derzeit eine variable Vergütung für seine Tätigkeit als Verwaltungsratsmitglied des ICAV und keines der Verwaltungsratsmitglieder erhält derzeit eine Rente aus dem ICAV. Die Vergütungspolitik wurde einer jährlichen Überprüfung unterzogen, und es wurden keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik vorgenommen.

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)**Vergütung (Fortsetzung)**

Die Vergütungspolitik des ICAV ist auf der Website des Anlageverwalters unter www.kbiglobalinvestors.com verfügbar.

Ereignisse im Verlauf des Geschäftsjahres

Ein neuer Prospekt wurde am 11. Dezember 2018 herausgegeben.

Ein neuer Anhang zum Prospekt für den KBI Eco Water Fund (ICAV) wurde am 23. Mai 2019 herausgegeben.

Die folgenden Anteilsklassen wurden im Geschäftsjahr eingeführt:

	Auflegungsdatum
USD-Anteile der Klasse E (ausschüttend) des KBI Institutional Developed Equity Fund	11. Dezember 2018
*** Euro-Anteile der Klasse D	7. Mai 2019

Die folgenden Anteilsklassen wurden im Geschäftsjahr geschlossen:

	Auflösungsdatum
USD-Anteile der Klasse A (ausschüttend) des KBI Institutional Developed Equity Fund	10. Dezember 2018

Es gab nach dem Ende des Geschäftsjahres keine weiteren Ereignisse, die nach Ansicht der Verwaltungsratsmitglieder des ICAV einen Einfluss auf den Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 hatten.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

KBI Eco Water Fund (ICAV) wurde am 23. Oktober 2019 aufgelegt. Dieser Teilfonds wird separat mit einem Jahresabschlussdatum im Februar aufgelegt.

Der KBI Diversified Growth Fund wurde am 26. November 2019 aufgelegt.

Es gab nach dem Ende des Geschäftsjahres keine Ereignisse, die nach Ansicht der Verwaltungsratsmitglieder des ICAV einen Einfluss auf den Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 hatten.

Verwaltungsratsmitglieder

Die im Geschäftsjahr zum 31. August 2019 amtierenden Mitglieder des Verwaltungsrats waren:

Frank Joseph Close (unabhängig)

Fiona Mulcahy (unabhängig)

Padraig Sheehy

Gerard Solan (Vorsitzender)

Derval Murray

Patrick Cassells

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)**Verwaltungsratsmitglieder (Fortsetzung)**

Die Tabelle unten enthält die Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder an den Fonds des ICAV zum 31. August 2019:

	***		***	KBI Institutional Developed Equity Fund	***
		KBI Institutional Water Fund			
Padraig Sheehy	-	-	523	432	11
Gerard Solan	-	3'422	6'559	1'576	-
Derval Murray	594	387	1'477	3'562	336
Patrick Cassells	-	5'874	-	988	-

	***	***	
Padraig Sheehy	-	-	425
Gerard Solan	21'779	3'696	3'267
Derval Murray	115	172	1'633
Patrick Cassells	10'640	-	393

Die Tabelle unten enthält die Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder an den Fonds des ICAV zum 31. August 2018:

	***		***	KBI Institutional Developed Equity Fund	***
		KBI Institutional Water Fund			
Padraig Sheehy	-	-	-	706	972
Gerard Solan	-	-	3'422	6'161	4'223
Derval Murray	48	594	387	1'477	3'228
Patrick Cassells	-	-	4'711	-	988

Padraig Sheehy	-	-	71
Gerard Solan	28'997	3'041	1'299
Derval Murray	115	172	650
Patrick Cassells	14'444	-	-

Herr Padraig Sheehy, Herr Gerard Solan, Frau Derval Murray und Herr Patrick Cassells sind Mitarbeiter von KBI Global Investors Limited, dem Anlageverwalter des ICAV.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)**Aktienprogramme**

Herr Solan, Herr Cassells, Frau Murray und Herr Sheehy sind Mitarbeiter des Anlageverwalters und erhielten Anteile an den Fonds des ICAV im Rahmen ihres variablen Mitarbeitervergütungspakets zugeteilt. Diese Anteile wurden über den von der irischen Steuerbehörde genehmigten Gewinnbeteiligungsplan « APSS » des Anlageverwalters zugeteilt. Es folgt eine Aufstellung seiner Bestände zum 31. August 2019:

		***		***
	KBI Institutional Developed Equity Fund		***	
Patrick Cassells	493	-	-	393
Derval Murray	1'691	-	154	1'633
Padraig Sheehy	432	523	11	425
Gerard Solan	1'576	380	-	3'267

Die Anteile sind in den Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder an den Fonds des ICAV, wie auf Seite 37 angegeben, enthalten.

Mit dem Verwaltungsrat verbundene Transaktionen

Derval Murray und Gerard Solan sind auch Verwaltungsratsmitglieder des Anlageverwalters. Im Zusammenhang mit den Geschäften des ICAV, an denen die Mitglieder des Verwaltungsrats oder der Sekretär, wie im Companies Act von definiert, beteiligt waren, bestanden zu keinem Zeitpunkt während des Geschäftsjahrs sonstige bedeutende Verträge oder Vereinbarungen.

Geschäftsbücher

Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass die Anforderungen der Abschnitte 109 bis 115 des ICAV-Gesetzes von 2015 bezüglich der Führung ordnungsgemässer Geschäftsbücher erfüllt wurden. Der Verwaltungsrat hat Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited zur ordnungsgemässen Führung ordnungsgemässer Geschäftsbücher bestellt. Die Adresse, an der dieses Geschäft durchgeführt wird, lautet wie folgt:

Georges Court
54-62 Townsend Street
Dublin 2
Irland

Geschäfte mit verbundenen Personen

Transaktionen mit einem OGAW durch einen Manager, Anlageberater, die Depotstelle und/oder mit diesen verbundene oder Konzerngesellschaften (« verbundene Personen ») müssen zu marktüblichen Bedingungen durchgeführt werden. Geschäfte müssen im besten Interesse der Anteilhaber erfolgen.

Der Verwaltungsrat ist davon überzeugt, dass (durch schriftliche Verfahren nachweisbare) Vorkehrungen getroffen wurden, um sicherzustellen, dass die Pflichten gemäss Verordnung 43(1) der OGAW-Verordnungen der Zentralbank auf alle Transaktionen mit verbundenen Parteien angewandt werden. Der Verwaltungsrat ist zudem davon überzeugt, dass die während des Berichtszeitraums mit verbundenen Personen eingegangenen Transaktionen den Pflichten gemäss Verordnung 43(1) der OGAW-Verordnungen der Zentralbank entsprechen.

Unabhängiger Abschlussprüfer

Gemäss Abschnitt 125 des ICAV-Gesetzes von 2015 hat Deloitte Ireland LLP, Chartered Accountants and Statutory Audit Firm, sich dazu bereit erklärt, weiterhin als Abschlussprüfer für das ICAV tätig zu sein.

Grundsatz der Unternehmensfortführung

Der Verwaltungsrat hegt die begründete Erwartung, dass das ICAV über angemessene Ressourcen verfügt, um auf absehbare Zeit weiterbestehen zu können. Daher geht er bei der Erstellung des Jahresabschlusses weiterhin vom Grundsatz der Unternehmensfortführung an, ausser beim *** und beim KBI Institutional Pan ***, deren Jahresabschlüsse nicht anhand des Grundsatzes der Unternehmensfortführung erstellt wurden.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Unternehmensführungskodex

Irish Funds, die Vereinigung für die Fondsbranche in Irland, hat einen Unternehmensführungskodex veröffentlicht, den in Irland zugelassene Anlagefonds auf freiwilliger Basis übernehmen können. Der Verwaltungsrat hat den Kodex übernommen, und das ICAV entsprach im Berichtszeitraum allen Elementen des Kodex.

Der Wortlaut des Kodex steht auf der Irish Funds-Website www.irishfunds.ie zur Verfügung.

Im Namen des Verwaltungsrats

Patrick Cassells
Verwaltungsratsmitglied

Gerard Solan
Verwaltungsratsmitglied

11. Dezember 2019

Bericht der Verwahrstelle an die Anteilseigner

Wir, Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited (« NTFSIL »), bestellte Verwahrstelle für KBI Institutional Fund ICAV (der « Fonds ») legen diesen Bericht ausschliesslich zugunsten der Anteilsinhaber des Fonds für den Berichtszeitraum vom 1. September 2018 bis zum 31. August 2019 (der « Jahresberichtszeitraum ») vor. Die Vorlage dieses Berichts erfolgt gemäss den OGAW-Verordnungen der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2011 (S.I. 352 von 2011) in der jeweils geltenden Fassung, zur Umsetzung der Richtlinie 2009/65/EU in irisches Recht (die « Verordnungen »). Wir übernehmen mit der Vorlage dieses Berichts keinerlei Haftung für andere Zwecke oder gegenüber anderen Personen, denen dieser Bericht vorgelegt wird.

Entsprechend unseren Pflichten als Verwahrstelle gemäss den Verordnungen haben wir die Geschäftsführung des Fonds für diesen Jahresberichtszeitraum untersucht und berichten hierüber an die Anteilsinhaber des Fonds wie folgt:

Nach unserer Ansicht erfolgte die Verwaltung des Fonds während des Jahresberichtszeitraums in allen wesentlichen Belangen:

- (i) unter Einhaltung der in den Gründungsdokumenten und den massgeblichen Verordnungen festgelegten Beschränkungen der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse des Fonds; und
- (ii) ansonsten im Einklang mit den Bestimmungen des Gründungsdokuments und den Verordnungen.

Für und im Namen von

Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited
11. Dezember 2019

STELLUNGNAHME DER UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFER FÜR DIE ANTEILSINHABER DES KBI INSTITUTIONAL FUND ICAV**Bericht zur Prüfung des Jahresabschlusses****Bestätigungsvermerk zum Jahresabschluss des KBI Institutional Fund ICAV (das « ICAV »)**

Unserer Ansicht nach:

- spiegelt der Abschluss ein wahres und faires Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und der finanziellen Position des ICAV zum 31. August 2019 und der Gewinne für das zu diesem Stichtag endende Geschäftsjahr wider; und
- wurde ordnungsgemäss in Übereinstimmung mit den geltenden Rechnungslegungsgrundsätzen und anwendbaren Verordnungen erstellt.

Der von uns geprüfte Jahresabschluss umfasst die:

- Gesamtergebnisrechnung
- Bilanz
- Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens
- Kapitalflussrechnung und
- die dazugehörigen Erläuterungen 1 bis 25, einschliesslich einer Zusammenfassung wesentlicher in Erläuterung 1 dargelegter Rechnungslegungsgrundsätze.

Bei der Erstellung des Abschlusses wurden der Irish Collective Asset-management Vehicles Act 2015 (« der ICAV Act ») und die in der EU anzuwendenden internationalen Rechnungslegungsstandards (International Financial Reporting Standards (IFRS)) (« die massgeblichen Rechnungslegungsgrundsätze ») angewandt.

Die anwendbaren Verordnungen, die bei ihrer Erstellung angewendet wurden, sind die European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2011 und die Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2019 (« die anwendbaren Verordnungen »).

Grundlage des Bestätigungsvermerks

Wir haben unsere Prüfung gemäss den International Standards on Auditing (Ireland) (ISAs (Ireland)) und dem geltenden Recht durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach Massgabe dieser Standards werden nachstehend im Absatz Verantwortlichkeiten des Prüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses in unserem Bericht genauer beschrieben.

In Übereinstimmung mit allen für unsere Jahresabschlussprüfung relevanten ethischen Anforderungen in Irland einschliesslich des für Unternehmen von öffentlichem Interesse geltenden Ethischen Standards der Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority (IAASA) (die « Irische Aufsichtsbehörde für Wirtschaftsprüfung und Rechnungswesen ») sind wir von ICAV unabhängig und haben alle unsere ethischen Verantwortlichkeiten gemäss dieser Anforderungen erfüllt. Unserer Ansicht nach sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage unseres Bestätigungsvermerks ausreichend und angemessen.

Schlussfolgerungen hinsichtlich der Unternehmensfortführung

Hinsichtlich der nachstehenden Punkte, zu deren Berichterstattung wir gemäss ISAs (Ireland) verpflichtet sind, gibt es von unserer Seite keine zu berichtenden Hinweise darauf:

- dass der Verwaltungsrat die Grundsätze der Unternehmensfortführung bei der Vorbereitung des Jahresabschlusses nicht angemessen angewandt hätte oder
- dass der Verwaltungsrat im Jahresabschluss wesentliche festgestellte Unsicherheiten nicht offengelegt hätte, die erhebliche Zweifel daran aufwerfen, dass das ICAV die Grundsätze der Unternehmensfortführung über einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Zeitpunkt, zu dem der Jahresabschluss zur Veröffentlichung genehmigt wird, weiterhin anwenden kann.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat ist für die Beschaffung sonstiger Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen beinhalten die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, die weder den Jahresabschluss noch unseren Prüfbericht dazu darstellen. Unser Bestätigungsvermerk über den Jahresabschluss schliesst die sonstigen Informationen nicht mit ein, und mit Ausnahme des in unserem Bericht ausdrücklich erwähnten Umfangs haben wir dazu keine hinreichende Prüfungssicherheit erlangt.

STELLUNGNAHME DER UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFER FÜR DIE ANTEILSINHABER DES KBI INSTITUTIONAL FUND ICAV (Fortsetzung)**Sonstige Informationen (Fortsetzung)**

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses ist es unsere Aufgabe, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu prüfen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresabschluss oder den uns durch die Prüfung bekannten Fakten aufweisen oder es sonst in irgendeiner Form unzutreffende Angaben gibt. Wenn wir solche wesentlichen Unstimmigkeiten oder offensichtlichen wesentlichen falschen Angaben feststellen, sind wir verpflichtet, festzustellen, ob die Angaben des Jahresberichtes oder der sonstigen Informationen unzutreffend sind. Wenn wir basierend auf unseren Prüfungen zu dem Schluss kommen, dass die sonstigen Informationen wesentliche falsche Angaben enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Tatbestand in unseren Bericht aufzunehmen.

Wir haben in dieser Hinsicht nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrates

Wie ausführlicher in dem Abschnitt Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats erklärt wird, trägt der Verwaltungsrat die Verantwortung für die Erstellung des Jahresabschlusses, der ein wahres und angemessenes Bild wiedergibt und gemäss dem ICAV Act und zur von dem Verwaltungsrat für angemessen befundenen internen Kontrolle erstellt wurde, um den Jahresabschluss so zu erstellen, dass er frei von aufgrund von Betrug oder Fehlern entstandenen wesentlichen falschen Angaben ist.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses liegt es in der Verantwortung des Verwaltungsrats, die Fortführung der Geschäftstätigkeit des ICAV zu beurteilen. Hierzu hat er Angelegenheiten hinsichtlich der Unternehmensfortführung, wo massgeblich, offenzulegen, und den Grundsatz der Unternehmensfortführung anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat sieht eine Liquidation oder das Einstellen der Geschäftstätigkeit des ICAV vor, oder wenn keine realistische Alternative mehr besteht, als so zu handeln.

Verantwortlichkeiten des Prüfers hinsichtlich der Prüfung des Jahresabschlusses

Unsere Ziele liegen darin, angemessene Sicherheit zu erhalten, ob der gesamte Jahresabschluss frei von wesentlichen aufgrund von Betrug oder Fehlern entstandenen falschen Angaben ist, und einen Prüfbericht auszustellen, der unseren Bestätigungsvermerk enthält. Eine hinreichende Prüfungssicherheit stellt einen hohen Sicherheitsgrad dar, aber sie ist keine Garantie dafür, dass durch eine Prüfung, die gemäss der ISAs (Irland) ausgeführt wurde, eine wesentliche falsche Angabe, sofern existent, in jedem Fall aufgedeckt wird. Falsche Angaben können das Resultat von Betrug oder Fehlern sein und werden als wesentlich angesehen, wenn sie einzeln oder in Summe die wirtschaftlichen Entscheidungen der Anwender auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses in erheblichem Masse beeinflussen können.

Als Teil einer Prüfung gemäss ISA (Irland) handeln wir nach fachlichem Ermessen und behalten während der gesamten Prüfung eine professionelle Skepsis. Ausserdem:

- bestimmen und bewerten wir die Risiken von wesentlichen unzutreffenden Angaben, die aufgrund von Betrug oder Fehlern entstanden sind, und entwickeln und führen Prüfungshandlungen durch, die auf diese Risiken eingehen und erlangen Prüfungsnachweise, die eine Grundlage für unseren Bestätigungsvermerk bilden. Bei durch Betrug entstandenen wesentlichen falschen Angaben besteht ein höheres Risiko, diese nicht aufzudecken als bei solchen, die durch Fehler entstanden sind, da Betrug durch geheime Absprachen, Fälschung, vorsätzliche Unterlassungen, Fehlinterpretationen oder durch ein Ausserkraftsetzen der internen Kontrolle erfolgen kann.
- bekommen wir ein Verständnis für die für die Prüfung relevante interne Kontrolle, um Prüfungshandlungen zu entwickeln, die den Umständen angemessen sind, aber nicht, um einen Bestätigungsvermerk über die Effektivität der internen Kontrolle des ICAV zu erteilen.
- beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsätze, der durchgeführten rechnungsrelevanten Schätzungen sowie der zugehörigen Angaben.
- entscheiden wir, ob die Grundsätze der Unternehmensfortführung vom Verwaltungsrat angemessen angewandt werden und basierend auf den erhaltenen Prüfungsnachweisen, ob eine wesentliche Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen besteht, die erhebliche Zweifel an der Fortführungsfähigkeit des Unternehmens aufkommen lassen können. Wenn wir zu dem Schluss gelangen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Prüfbericht auf die entsprechenden Angaben aufmerksam zu machen oder, wenn die Angaben unzureichend sind, unseren Bestätigungsvermerk anzupassen. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den Prüfungsnachweisen, die uns zum Datum des Berichts des Abschlussprüfers vorlagen. Allerdings können zukünftige Ereignisse oder Bedingungen dazu führen, dass das Unternehmen (oder gegebenenfalls der Konzern) nicht mehr fortgeführt werden kann.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung und Struktur des Abschlusses sowie seines Inhalts, einschliesslich der Offenlegungen, und der Frage, ob die Grundgeschäfte und Ereignisse im Abschluss so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild erreicht wird.

Wir kommunizieren mit den zuständigen Personen der Unternehmensführung unter anderem über den geplanten Prüfungsumfang und -zeitpunkt sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich aller wesentlichen Mängel in der internen Kontrolle, die der Prüfer bei der Prüfung feststellt.

STELLUNGNAHME DER UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFER FÜR DIE ANTEILSINHABER DES KBI INSTITUTIONAL FUND ICAV (Fortsetzung)**Verantwortlichkeiten des Prüfers hinsichtlich der Prüfung des Jahresabschlusses (Fortsetzung)**

Dieser Bericht ist gemäss Abschnitt 120(1)(b) des ICAV-Gesetzes ausschliesslich für die Anteilhaber des ICAV Act 2015 in ihrer Gesamtheit bestimmt. Unsere Prüfarbeit wurde einzig und allein zu dem Zwecke durchgeführt, den Anteilhabern des ICAV im Prüfbericht über die Belange zu berichten, zu deren Darlegung wir verpflichtet sind. Soweit gesetzlich zulässig akzeptieren bzw. übernehmen wir gegenüber anderen Personen als dem ICAV und seinen Anteilhabern als Organ keine Haftung für unsere Prüfungsarbeit, diesen Bericht oder die Bestätigungsvermerke, die wir erteilt haben.

Bericht über andere rechtliche und regulatorische Anforderungen**Angelegenheiten, über die wir nach dem ICAV Act zu berichten haben.**

Die Angaben im Bericht des Verwaltungsrats stehen unserer Ansicht nach im Einklang mit dem Jahresabschluss und der Bericht des Verwaltungsrats wurde gemäss dem ICAV Act erstellt.

Angelegenheiten, über die zu berichten wir verpflichtet sind

Auf der Grundlage des Wissens und der Kenntnisse über das ICAV und sein Umfeld, die wir im Laufe unserer Prüfung des Abschlusses erlangt haben, konnten wir keine wesentlichen falschen Darstellungen im Bericht des Verwaltungsrats feststellen.

Wir haben keine Angaben hinsichtlich der Bestimmungen im ICAV Act zu machen, nach denen wir Sie zu unterrichten haben, wenn nach unserer Einschätzung gemäss dem ICAV Act vorgeschriebene Angaben über die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder nicht gemacht wurden.

Meinung zu anderen gemäss den geltenden Verordnungen vorgeschriebenen Belangen

Basierend auf den im Rahmen der Prüfung durchgeführten Arbeiten berichten wir Folgendes:

- Wir haben sämtliche Informationen und Erläuterungen erhalten, die wir zum Zwecke unserer Prüfung als erforderlich erachten.
- Nach unserer Ansicht waren die Geschäftsbücher des ICAV ausreichend, um eine schnelle und ordnungsgemässe Prüfung des Abschlusses zu ermöglichen.
- Der Abschluss stimmt mit den Geschäftsbüchern überein.

Darren Griffin
für und im Namen von Deloitte Ireland LLP
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
Deloitte & Touche House, Earlsfort Terrace, Dublin 2
11. Dezember 2019

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

Erläuterungen	*** *	***	KBI Institutional Water Fund	***	KBI Institutional Developed Equity Fund	***	***	
	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	
Erträge								
Betriebsgewinn	3	69'663	843'630	8'035'886	5'851'595	207'372'272	670'106	514'736
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	4	(196'775)	3'924'600	(31'968'982)	(1'678'094)	(38'162'645)	499'817	(766'022)
Summe der Anlage(-verluste)/-erträge		(127'112)	4'768'230	(23'933'096)	4'173'501	(17'425'373)	1'169'923	(251'286)
Betriebsaufwand	5	(66'208)	(478'732)	(4'511'792)	(972'078)	(2'326'996)	(88'496)	(74'248)
Netto(aufwand)/-ertrag		(193'320)	4'289'498	(28'444'888)	3'201'423	(19'752'369)	1'081'427	(325'534)
Finanzierungskosten								
Ausschüttungen an Inhaber von rücknehmbaren gewinnberechtigten Anteilen	16	–	–	(139'084)	(1'524'031)	(2'711'288)	–	–
Zinsaufwendungen auf nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		(1'947)	(5'511)	(6'017)	(15'686)	(25'003)	(4'009)	(725)
(Verlust)/Gewinn für das Jahr vor Steuern		(195'267)	4'283'987	(28'589'989)	1'661'706	(22'488'660)	1'077'418	(326'259)
Kapitalertragssteuer		(151)	–	(468'290)	(887'542)	–	(3'381)	–
Quellensteuer		(8'421)	(18'614)	(1'081'323)	(729'701)	(3'972'909)	(65'928)	(97'722)
(Verlust)/Gewinn für das Jahr nach Steuern		(203'839)	4'265'373	(30'139'602)	44'463	(26'461'569)	1'008'109	(423'981)
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(203'839)	4'265'373	(30'139'602)	44'463	(26'461'569)	1'008'109	(423'981)

*Der Fonds stellte am 8. Mai 2019 den Handel ein.

Im Geschäftsjahr sind ausser der (Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens der Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile des ICAV keine realisierten Gewinne oder Verluste angefallen. Mit Ausnahme des ***, für den der Handel am 8. Mai 2019 eingestellt wurde, beziehen sich alle obigen Beträge bei der Bestimmung der Ergebnisse des Geschäftsjahres auf die laufende Geschäftstätigkeit.

Die beigelegten Erläuterungen auf den Seiten 58-137 sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2018

Erläuterungen	***	***	KBI Institutional Water Fund	***	KBI Institutional Developed Equity Fund	***	***	
	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR	
Erträge								
Betriebsgewinn	3	215'001	923'488	4'240'952	8'653'990	25'398'884	759'236	439'327
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Nettogewinne/(-verluste) aus Finanzanlagen und Verbindlichkeiten	4	665'782	3'444'964	16'578'899	(11'865'896)	74'494'964	2'961'632	1'274'674
Summe der Anlageerträge/(-verluste)		880'783	4'368'452	20'819'851	(3'211'906)	99'893'848	3'720'868	1'714'001
Betriebsaufwand	5	(118'456)	(499'038)	(2'315'602)	(1'419'052)	(2'708'285)	(86'521)	(77'268)
Nettoerträge/(-aufwendungen)		762'327	3'869'414	18'504'249	(4'630'958)	97'185'563	3'634'347	1'636'733
Finanzierungskosten								
Ausschüttungen an Inhaber von rücknehmbaren gewinnberechtigten Anteilen	16	–	–	(33'606)	(2'191'953)	(2'292'333)	–	–
Zinsaufwendungen auf nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		(705)	(4'322)	(12'354)	(14'970)	(26'769)	(4'809)	(633)
Gewinn/(Verlust) für das Jahr vor Steuern		761'622	3'865'092	18'458'289	(6'837'881)	94'866'461	3'629'538	1'636'100
Kapitalertragssteuer		(10'753)	–	(22'394)	(866'180)	–	(10'366)	–
Quellensteuer		(32'465)	(46'692)	(436'206)	(1'007'913)	(5'000'465)	(81'628)	(84'029)
Gewinn/(Verlust) für das Jahr nach Steuern		718'404	3'818'400	17'999'689	(8'711'974)	89'865'996	3'537'544	1'552'071
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens, das Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen ist		718'404	3'818'400	17'999'689	(8'711'974)	89'865'996	3'537'544	1'552'071

Im Geschäftsjahr sind ausser der Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens der Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile des ICAV keine realisierten Gewinne oder Verluste angefallen. Bei der Berechnung der Ergebnisse für das Geschäftsjahr werden alle obigen Beträge unter der Annahme einer Fortführung der Geschäftstätigkeit ermittelt.

Die beigefügten Erläuterungen auf den Seiten 58-137 sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Bilanz zum

31. August 2019

Erläuterungen	*** *	***	KBI Institutional Water Fund	***	KBI Institutional Developed Equity Fund	***	***	
	Zum 31. August 2019 EUR	Zum 31. August 2019 EUR	Zum 31. August 2019 USD	Zum 31. August 2019 EUR	Zum 31. August 2019 EUR	Zum 31. August 2019 EUR	Zum 31. August 2019 EUR	
Vermögenswerte								
<i>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen</i>								
<i>Übertragbare Wertpapiere</i>								
Anlagen in Aktien	2	–	40'293'046	428'585'346	78'960'027	426'362'897	22'311'337	12'076'112
Anlagefonds	2	–	–	–	–	–	–	916'308
<i>Derivative Finanzinstrumente</i>								
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten		–	–	7'243	–	–	–	–
<i>Darlehen und Forderungen</i>								
Barmittel und Barmitteläquivalente	7	17'108	1'301'663	15'334'631	753'123	4'452'080	653'859	148'540
Sonstige Forderungen	8	7'799	85'262	697'506	164'509	1'047'159	43'377	29'894
Summe der Aktiva		24'907	41'679'971	444'624'726	79'877'659	431'862'136	23'008'573	13'170'854
Verbindlichkeiten (ohne das den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens)								
<i>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</i>								
<i>Derivative Finanzinstrumente</i>								
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten		–	–	(313'518)	–	–	–	–
<i>Zu Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</i>								
Banküberziehungskredite	9	–	–	(99'948)	(58'507)	(500'559)	(78)	–
Sonstige Verbindlichkeiten	10	(24'907)	(172'863)	(1'931'505)	(1'153'913)	(1'067'373)	(120'404)	(25'370)
Summe der Verbindlichkeiten (ohne das den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens)		(24'907)	(172'863)	(2'344'971)	(1'212'420)	(1'567'932)	(120'482)	(25'370)
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen		–	41'507'108	442'279'755	78'665'239	430'294'204	22'888'091	13'145'484

*Der Fonds stellte am 8. Mai 2019 den Handel ein.

Die beigefügten Erläuterungen auf den Seiten 58-137 sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Im Namen des Verwaltungsrats

Patrick Cassells
Verwaltungsratsmitglied
11. Dezember 2019

Gerard Solan
Verwaltungsratsmitglied

Bilanz (Fortsetzung)

zum 31. August 2018

Erläuterungen	***	***	KBI Institutional Water Fund	***	KBI Institutional Developed Equity Fund	***	***	
	Zum 31. August 2018 EUR	Zum 31. August 2018 EUR	Zum 31. August 2018 USD	Zum 31. August 2018 EUR	Zum 31. August 2018 EUR	Zum 31. August 2018 EUR	Zum 31. August 2018 EUR	
Vermögenswerte								
<i>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen</i>								
<i>Übertragbare Wertpapiere</i>								
Anlagen in Aktien	2	7'667'668	35'655'488	252'822'417	213'175'264	698'414'108	34'410'092	13'453'682
Anlagefonds	2	–	–	–	–	–	–	551'666
<i>Derivative Finanzinstrumente</i>								
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten		–	–	130'396	–	–	–	–
<i>Darlehen und Forderungen</i>								
Barmittel und Barmitteläquivalente	7	73'077	916'135	2'975'693	912'409	223'323	368'984	104'822
Sonstige Forderungen	8	14'917	14'050	2'462'162	497'253	1'728'570	69'639	31'284
Summe der Aktiva		7'755'662	36'585'673	258'390'668	214'584'926	700'366'001	34'848'715	14'141'454
Verbindlichkeiten (ohne das den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens)								
<i>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</i>								
<i>Derivative Finanzinstrumente</i>								
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten		–	–	(4'188)	–	–	–	–
<i>Zu Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</i>								
Banküberziehungskredite	9	–	–	(1'045'484)	(1'403'095)	(2'236'230)	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten	10	(49'806)	(144'463)	(693'469)	(1'173'836)	(1'572'476)	(87'953)	(26'710)
Summe der Verbindlichkeiten (ohne das den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens)		(49'806)	(144'463)	(1'743'141)	(2'576'931)	(3'808'706)	(87'953)	(26'710)
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen		7'705'856	36'441'210	256'647'527	212'007'995	696'557'295	34'760'762	14'114'744

Die beigegeführten Erläuterungen auf den Seiten 58-137 sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Bilanz (Fortsetzung)

zum 31. August 2018 (Fortsetzung)

		***	***	***	***	***	***	***
	Erläuterungen	Zum 31. August 2018 EUR	Zum 31. August 2018 EUR	Zum 31. August 2018 USD	Zum 31. August 2018 EUR	Zum 31. August 2018 EUR	Zum 31. August 2018 EUR	Zum 31. August 2018 EUR
Vermögenswerte								
<i>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen</i>								
<i>Übertragbare Wertpapiere</i>								
Anlagen in Aktien	2	22'521'184	71'107'806	272'035'893	108'266'737	4'988'654	33'546'692	11'339'760
Anlagefonds	2	413'479	–	–	13'285'479	–	–	–
<i>Darlehen und Forderungen</i>								
Barmittel und Barmitteläquivalente	7	167'914	514'800	1'066'663	19'818	38'016	224'215	155'826
Sonstige Forderungen	8	42'647	84'614	506'087	268'217	18'268	69'979	37'501
Summe der Aktiva		23'145'224	71'707'220	273'608'643	121'840'251	5'044'938	33'840'886	11'533'087
Verbindlichkeiten (ohne das den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens)								
<i>Zu Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</i>								
Banküberziehungskredite	9	–	–	(3'167'362)	(2'058'941)	–	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten	10	(42'021)	(85'597)	(470'875)	(152'730)	(12'037)	(27'887)	(24'240)
Summe der Verbindlichkeiten (ohne das den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens)		(42'021)	(85'597)	(3'638'237)	(2'211'671)	(12'037)	(27'887)	(24'240)
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen		23'103'203	71'621'623	269'970'406	119'628'580	5'032'901	33'812'999	11'508'847

*Fonds aufgelegt am 27. September 2017.

Die beigefügten Erläuterungen auf den Seiten 58-137 sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

	***	***	KBI Institutional Water Fund	***	KBI Institutional Developed Equity Fund	***	***
	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	7'705'856	36'441'210	256'647'527	212'007'995	696'557'295	34'760'762	14'114'744
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	(203'839)	4'265'373	(30'139'602)	44'463	(26'461'569)	1'008'109	(423'981)
Erhaltene Beträge aus der Ausgabe von rücknehmbaren gewinnberechtigten Anteilen	4'214	8'433'698	383'678'487	40'622'647	109'972'464	289'880	837'998
Gezahlte Beträge aus der Rücknahme von rücknehmbaren gewinnberechtigten Anteilen	(7'506'231)	(7'633'173)	(167'906'657)	(174'009'866)	(349'773'986)	(13'170'660)	(1'383'277)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens durch Anteilstransaktionen	(7'502'017)	800'525	215'771'830	(133'387'219)	(239'801'522)	(12'880'780)	(545'279)
Netto(rückgang)/-anstieg des Eigenkapitals	(7'705'856)	5'065'898	185'632'228	(133'342'756)	(266'263'091)	(11'872'671)	(969'260)
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen	–	41'507'108	442'279'755	78'665'239	430'294'204	22'888'091	13'145'484

Die beigegeführten Erläuterungen auf den Seiten 58-137 sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2018

	***	***	KBI Institutional Water Fund	***	KBI Institutional Developed Equity Fund	***	***
	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	11'148'465	39'979'973	163'306'158	237'747'178	639'898'196	32'311'093	12'020'934
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	718'404	3'818'400	17'999'689	(8'711'974)	89'865'996	3'537'544	1'552'071
Erhaltene Beträge aus der Ausgabe von rücknehmbaren gewinnberechtigten Anteilen	15'569	1'924'230	152'252'504	88'618'713	164'667'595	1'547'268	1'962'070
Gezahlte Beträge aus der Rücknahme von rücknehmbaren gewinnberechtigten Anteilen	(4'176'582)	(9'281'393)	(76'910'824)	(105'645'922)	(197'874'492)	(2'635'143)	(1'420'331)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens durch Anteilstransaktionen	(4'161'013)	(7'357'163)	75'341'680	(17'027'209)	(33'206'897)	(1'087'875)	541'739
Netto(rückgang)/-anstieg des Eigenkapitals	(3'442'609)	(3'538'763)	93'341'369	(25'739'183)	56'659'099	2'449'669	2'093'810
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen	7'705'856	36'441'210	256'647'527	212'007'995	696'557'295	34'760'762	14'114'744

Die beigegeführten Erläuterungen auf den Seiten 58-137 sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

	***	***	KBI Institutional Water Fund	***	KBI Institutional Developed Equity Fund	***	***
	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2019
	EUR	EUR	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
Kapitalfluss aus Geschäftstätigkeit							
Einnahmen aus dem Verkauf von Anlagen	8'499'641	24'623'734	185'896'571	281'494'080	609'412'542	27'448'997	9'609'524
Kauf von Anlagen	(1'054'829)	(25'344'988)	(392'027'409)	(148'641'623)	(375'804'900)	(14'821'194)	(9'374'319)
Erhaltene Zinsen	–	37	52'584	2'430	3'388	70	92
Erhaltene Dividenden	66'695	752'004	6'394'380	5'197'804	17'342'929	584'715	415'634
Sonstige Erträge	2'837	68'132	(325'890)	(859'200)	100'082	29'952	2'694
Gezahlte betriebliche Aufwendungen	(66'254)	(437'203)	(3'111'460)	(1'017'133)	(2'334'210)	(74'512)	(65'055)
Nettozu-/(-abfluss) von Barmitteln aus Geschäftstätigkeit	7'448'090	(338'284)	(203'121'224)	136'176'358	248'719'831	13'168'028	588'570
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit							
Gezahlte Ausschüttungen	–	–	(139'084)	(1'524'031)	(2'711'288)	–	–
Gezahlte Zinsen	(1'990)	(5'096)	(11'609)	(17'532)	(23'505)	(3'768)	(706)
Aktiengeschäfte							
Erhaltene Beträge aus der Ausgabe von rücknehmbaren gewinnberechtigten Anteilen	4'214	8'367'922	385'795'723	40'622'647	109'972'464	289'880	837'998
Gezahlte Beträge aus der Rücknahme von rücknehmbaren gewinnberechtigten Anteilen	(7'506'231)	(7'642'260)	(167'912'313)	(173'951'084)	(350'028'307)	(13'170'660)	(1'383'277)
Nettozu-/(-abfluss) von Barmitteln aus Finanzierungstätigkeit	(7'504'007)	720'566	217'732'717	(134'870'000)	(242'790'636)	(12'884'548)	(545'985)
Netto(rückgang)/-anstieg von Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(55'917)	382'282	14'611'493	1'306'358	5'929'195	283'480	42'585
Barmittel und Baräquivalente zu Beginn des Jahres**	73'077	916'135	1'930'209	(490'686)	(2'012'907)	368'984	104'822
Austausch zwischen Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(52)	3'246	(1'307'019)	(121'056)	35'233	1'317	1'133
Barmittel und Baräquivalente zum Ende des Jahres**	17'108	1'301'663	15'234'683	694'616	3'951'521	653'781	148'540

*Der Fonds stellte am 8. Mai 2019 den Handel ein.

**Barmittel und Barmitteläquivalente umfassen Bankguthaben, Kassenbestände und Überziehungskredite.

Die beigegeführten Erläuterungen auf den Seiten 58-137 sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2018

	***	***	KBI Institutional Water Fund	***	KBI Institutional Developed Equity Fund	***	***
	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018
	EUR	EUR	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
Kapitalfluss aus Geschäftstätigkeit							
Einnahmen aus dem Verkauf von Anlagen	6'765'173	32'859'970	191'257'173	248'471'671	591'497'392	22'501'814	9'834'892
Kauf von Anlagen	(2'635'308)	(25'465'102)	(268'253'977)	(232'349'187)	(577'699'586)	(22'361'372)	(10'613'179)
Erhaltene Zinsen	17	92	6'081	2'015	(40)	121	–
Erhaltene Dividenden	172'317	821'396	3'439'882	8'085'998	20'469'822	637'027	353'476
Sonstige Erträge	539	72'212	126'964	(835'987)	130'026	19'074	5'556
Gezahlte betriebliche Aufwendungen	(122'607)	(524'197)	(2'159'942)	(1'219'581)	(2'693'998)	(82'682)	(81'590)
Nettozu-/(-abfluss) von Barmitteln aus Geschäftstätigkeit	4'180'131	7'764'371	(75'583'819)	22'154'929	31'703'616	713'982	(500'845)
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit							
Gezahlte Ausschüttungen	–	–	(33'606)	(2'191'953)	(2'292'333)	–	–
Gezahlte Zinsen	(711)	(4'197)	(6'852)	(14'052)	(28'954)	(5'014)	(613)
Aktiengeschäfte							
Erhaltene Beträge aus der Ausgabe von rücknehmbaren gewinnberechtigten Anteilen	15'569	1'924'245	150'142'699	88'618'713	164'686'606	1'563'400	1'962'070
Gezahlte Beträge aus der Rücknahme von rücknehmbaren gewinnberechtigten Anteilen	(4'176'582)	(9'262'645)	(76'940'140)	(105'646'194)	(197'157'674)	(2'635'143)	(1'420'331)
Nettozu-/(-abfluss) von Barmitteln aus Finanzierungstätigkeit	(4'161'724)	(7'342'597)	73'162'101	(19'233'486)	(34'792'355)	(1'076'757)	541'126
Netto(anstieg)/-rückgang von Barmitteln und Barmitteläquivalenten	18'407	421'774	(2'421'718)	2'921'443	(3'088'739)	(362'775)	40'281
Barmittel und Baräquivalente zu Beginn des Jahres	55'901	501'582	4'591'617	(3'305'266)	1'193'485	738'198	68'675
Austausch zwischen Barmitteln und Barmitteläquivalenten	(1'231)	(7'221)	(239'690)	(106'863)	(117'653)	(6'439)	(4'134)
Barmittel und Baräquivalente zum Ende des Jahres**	73'077	916'135	1'930'209	(490'686)	(2'012'907)	368'984	104'822

* Barmittel und Barmitteläquivalente umfassen Bankguthaben, Kassenbestände und Überziehungskredite.

Die beigefügten Erläuterungen auf den Seiten 58-137 sind wesentlicher Bestandteil des Abschlusses.

Erläuterungen zum Abschluss**Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019****1. Wichtige Bilanzierungsgrundsätze****a) Grundlagen**

Der Jahresabschluss des KBI Institutional Fund ICAV (das «ICAV») wird in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards, wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind («IFRS») und den Auslegungen des International Accounting Standards Board («IASB») sowie in Übereinstimmung mit den in Irland geltenden einschlägigen Bestimmungen, einschliesslich des Irish Collective Asset-Management Vehicles Act 2015 und gemäss den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2011 (die «OGAW-Verordnungen») und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2019 (die «OGAW-Verordnungen der Zentralbank») erstellt.

Für die Erstellung von IFRS-konformen Abschlüssen muss das ICAV Schätzungen und Annahmen treffen, die Auswirkungen auf die ausgewiesenen Beträge der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum Zeitpunkt der Abschlüsse sowie auf die ausgewiesenen Beträge der Umsatzerlöse und Aufwendungen während des Berichtszeitraums haben. Obwohl diese Schätzungen nach bestem Wissen und in Kenntnis der Beträge, Ereignisse oder Massnahmen seitens der Geschäftsleitung vorgenommen wurden, können die tatsächlichen Ergebnisse letztendlich von diesen Schätzungen abweichen.

Bei der Erstellung der Kapitalflussrechnung nach IFRS beinhalten Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente Bankguthaben und Kassenbestände, hoch liquide verzinsliche Wertpapiere mit ursprünglichen Laufzeiten von maximal drei Monaten und Überziehungskredite.

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der Fortführung des Geschäfts erstellt.

International Financial Reporting Standards (Internationale Rechnungslegungsstandards)

Dieser Abschluss wurde gemäss Standards und Änderungen bestehender Standards mit Wirkung zum 1. September 2018 erstellt.

IFRS 9, «Finanzinstrumente»

IFRS 9 wendet drei Klassifizierungskategorien für die Bewertung an: fortgeführte Anschaffungskosten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert und erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert mit Erfassung der Änderungen im sonstigen Ergebnis. IFRS 9 ist ein eher auf Grundsätzen basierender Ansatz zur Klassifizierung von finanziellen Vermögenswerten. Das Geschäftsmodell des ICAV und die vertraglichen Cashflows aus seinen finanziellen Vermögenswerten bestimmen die entsprechende Klassifizierung dieser Vermögenswerte. Das ICAV hat seine finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten rückwirkend nach den neuen Klassifizierungsanforderungen bewertet und es gab keine Änderungen bei der Klassifizierung oder Bewertung.

Die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des ICAV werden wie folgt bewertet:

Finanzielle Vermögenswerte

Aktien	erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet
Schuldtitle	erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet
Anlagefonds	erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet
Derivative Finanzinstrumente	erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet
Barmittel und Barmitteläquivalente	fortgeführte Anschaffungskosten
Sonstige Vermögenswerte	fortgeführte Anschaffungskosten

Finanzielle Verbindlichkeiten

Derivative Finanzinstrumente	erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet
Sonstige Verbindlichkeiten	fortgeführte Anschaffungskosten
Den Anteilshabern zurechenbares Nettovermögen	fortgeführte Anschaffungskosten

Darüber hinaus führt IFRS 9 ein Modell der «erwarteten Kreditausfälle» für die Beurteilung der Wertminderung von finanziellen Vermögenswerten ein. Im Rahmen des neuen Modells der erwarteten Kreditausfälle werden Wertminderungsverluste auf der Grundlage der Erwartung von Kreditausfällen erfasst.

Es ist nicht mehr erforderlich, dass ein Kreditereignis eingetreten ist, damit Kreditausfälle erfasst werden. Stattdessen berücksichtigt ein Unternehmen erwartete Kreditausfälle (Expected Credit Losses – «ECL») immer und aktualisiert die Wertberichtigung bezüglich Änderungen dieser ECL zu jedem Berichtsdatum, um Änderungen des Kreditrisikos seit dem ersten Ansatz widerzuspiegeln. Daher muss der Inhaber des finanziellen Vermögenswerts zeitnahe und zukunftsorientierte Informationen berücksichtigen.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

1. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)**a) Grundlagen (Fortsetzung)****IFRS 15, « Umsätze aus Verträgen mit Kunden »**

IFRS 15, Umsätze aus Verträgen mit Kunden (« IFRS 15 »), legt Grundsätze für die sinnvolle Anerkennung und Berichterstattung für Benutzer von Jahresabschlüssen über deren Art, Betrag, Zeitpunkt und Unsicherheit von Umsätzen und Cashflows aus den Verträgen eines Unternehmens mit Kunden fest. IFRS 15 ist für Jahreszeiträume wirksam, die am oder nach dem 1. Januar 2019 beginnen. Die Anwendung von IFRS 15 hatte keine Auswirkungen auf die finanzielle Situation oder die Entwicklung des ICAV.

IFRS 16, « Leasingverhältnisse »

IFRS 16 legt die Grundsätze für die Erfassung, Bewertung, Darstellung und Offenlegung von Leasing fest. IFRS 16 gilt für Jahreszeiträume, die am oder nach dem 1. Januar 2019 beginnen. Die Anwendung von IFRS 16 hatte keine Auswirkungen auf die finanzielle Situation oder die Entwicklung des ICAV.

Neu herausgegebene, aber noch nicht in Kraft getretene Standards**IFRIC Auslegung 23, « Unsicherheit bezüglich der ertragsteuerlichen Behandlung »**

IFRIC 23 regelt die Bilanzierung von Ertragsteuern, wenn die steuerliche Behandlung mit Unsicherheiten verbunden ist, welche die Anwendung von IAS 12 beeinflussen. Die Auslegung gilt weder für Steuern oder Abgaben ausserhalb des Anwendungsbereichs von IAS 12 noch für Anforderungen in Bezug auf Zinsen und Strafen, die mit unsicheren Steuerbehandlungen verbunden sind. IFRIC 23 gilt für Jahreszeiträume, die am oder nach dem 1. Januar 2019 beginnen. IFRIC 23 wird voraussichtlich keine Auswirkungen auf die Finanzlage oder Performance des ICAV haben.

Vergleichszahlen

Die Vergleichszahlen im Abschluss beziehen sich auf das Geschäftsjahr zum 31. August 2018. Das Format der Vergleichsangaben wurde entsprechend der Darstellung im laufenden Jahr geändert.

b) Anlagen**i. Klassifizierung, Erfassung und Ausbuchung**

IFRS 9 beschreibt die Anforderungen für den Ansatz und die Bewertung sämtlicher finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, unter anderem auch für derivative Instrumente. Das ICAV hat alle finanziellen Instrumente als finanzielle Vermögenswerte oder finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Die Kategorie der erfolgswirksam berechneten finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert umfasst:

- Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Instrumente Alle Derivate werden als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte / (Verbindlichkeiten) bilanziert.

Beim erstmaligen Ansatz klassifiziert der Fonds finanzielle Vermögenswerte als zu den fortgeführten Anschaffungskosten oder erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Ein finanzieller Vermögenswert wird nur dann zu fortgeführten Anschaffungskosten gemessen, wenn beide der folgenden Kriterien erfüllt sind:

- Er wird im Rahmen eines Geschäftsmodells gehalten, dessen Ziel darin besteht, Vermögenswerte zu halten, um vertraglich vereinbarte Cashflows zu vereinnahmen; und
- die vertraglichen Bedingungen der Anlage führen zu bestimmten Zeitpunkten zu Cashflows, die ausschliesslich Zahlungen von Kapital und Zinsen sind.

Alle anderen finanziellen Vermögenswerte des Fonds werden als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)**Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019****1. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)****b) Anlagen (Fortsetzung)****i. Klassifizierung, Erfassung und Ausbuchung (Fortsetzung)****Beurteilung des Geschäftsmodells**

Bei der Beurteilung des Ziels des Geschäftsmodells, in dem ein finanzieller Vermögenswert gehalten wird, berücksichtigt der Fonds alle relevanten Informationen darüber, wie das Unternehmen geführt wird, darunter:

- die dokumentierte Anlagestrategie und die Umsetzung dieser Strategie in der Praxis. Dazu gehört, ob die Anlagestrategie darauf abzielt, vertragliche Zinserträge zu erwirtschaften, ein bestimmtes Zinsprofil aufrechtzuerhalten, die Duration der finanziellen Vermögenswerte an die Duration damit verbundener Verbindlichkeiten oder erwarteter Barmittelabflüsse anzupassen oder durch den Verkauf der Vermögenswerte Cashflows zu realisieren;
- wie die Performance des Portfolios bewertet und an die Verwaltung der Fonds gemeldet wird;
- die Risiken, die sich auf die Performance des Geschäftsmodells (und die finanziellen Vermögenswerte, die in diesem Geschäftsmodell gehalten werden) auswirken und wie diese Risiken gehandhabt werden;
- wie der Anlageverwalter vergütet wird: z. B., ob die Vergütung auf dem beizulegenden Zeitwert der verwalteten Vermögenswerte oder der Vereinnahmung der vertraglich vereinbarten Cashflows basiert; und
- die Häufigkeit, der Umfang und der Zeitpunkt der Verkäufe finanzieller Vermögenswerte in früheren Zeiträumen, die Gründe für solche Verkäufe und die Erwartungen an die zukünftigen Vertriebsaktivitäten.

Übertragungen von finanziellen Vermögenswerten an Dritte bei Transaktionen, die nicht für eine Ausbuchung geeignet sind, werden zu diesem Zweck nicht als Verkäufe betrachtet, was im Einklang mit dem fortlaufenden Ansatz der Vermögenswerte durch den Fonds steht.

Der Fonds hat festgestellt, dass er zwei Geschäftsmodelle hat:

- « Held to collect »-Geschäftsmodell: Dieses umfasst Barmittel und Baräquivalente, Forderungen gegenüber Maklern und Forderungen aus Rückverkaufs- und Rückkaufsvereinbarungen. Diese finanziellen Vermögenswerte werden gehalten, um vertraglich vereinbarte Cashflows zu vereinnahmen.
- Anderes Geschäftsmodell: Dieses umfasst Aktienanlagen, P-Notes und Derivate. Diese finanziellen Vermögenswerte werden verwaltet und ihre Wertentwicklung wird auf der Grundlage des beizulegenden Zeitwerts bewertet, wobei häufige Verkäufe stattfinden.

Finanzielle Vermögenswerte, die unter fortgeführten Anschaffungskosten klassifiziert werden, umfassen von Maklern fällige Termineinlagen, Einlagen und Forderungen.

Finanzielle Verbindlichkeiten, die auf Änderungen des Kreditrisikos dieser Verbindlichkeit zurückzuführen sind, sind im sonstigen Gesamtergebnis zu erfassen, es sei denn, die Erfassung der Auswirkungen von Änderungen des Kreditrisikos der Verbindlichkeit würden im sonstigen Gesamtergebnis eine Bilanzierungsabweichung in der Gewinn- oder Verlustrechnung entstehen lassen oder vergrößern. Änderungen des beizulegenden Zeitwerts, die auf das Kreditrisiko einer finanziellen Verbindlichkeit zurückzuführen sind, werden später nicht auf den Gewinn oder Verlust umbucht, sondern auf den einbehaltenen Gewinn übertragen, wenn die finanzielle Verbindlichkeit ausgebucht wird.

Finanzielle Verbindlichkeiten aus von einem Fonds ausgegebenen rücknehmbaren Anteilen werden zu dem Rücknahmebetrag angesetzt, der dem Residualanspruch des Anlegers am Vermögen dieses Fonds entspricht.

Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten beinhalten Überziehungskredite von Banken und sonstige Verbindlichkeiten.

Das ICAV erfasst finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten an dem Tag, an dem sie in die vertraglichen Bestimmungen des Instruments eintritt und alle wesentlichen Rechte und der Anspruch auf die Leistungen aus den Vermögenswerten und die mit diesen Leistungen verbundenen Risiken auf das ICAV übergegangen sind. Das ICAV bucht finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten aus, wenn sämtliche dieser Leistungen und Risiken von dem ICAV übertragen wurden.

Ein marktüblicher Kauf von finanziellen Vermögenswerten wird zum Handelstag bilanziert. Von diesem Tag an werden alle Gewinne und Verluste, die sich aus der Veränderung des beizulegenden Zeitwerts der finanziellen Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten ergeben, auf Durchschnittskostenbasis erfasst.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)**Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019****1. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)****b) Anlagen (Fortsetzung)****ii. Bewertung**

Finanzinstrumente werden zunächst zum Zeitwert (Transaktionspreis) und im Falle eines nicht erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit zuzüglich Transaktionskosten ausgewiesen, die dem Erwerb oder der Emission des finanziellen Vermögenswerts oder der finanziellen Verbindlichkeit direkt zugeordnet werden. Während Transaktionskosten auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert berechnete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten unmittelbar erfolgswirksam erfasst werden, werden sie auf andere finanzielle Instrumente abgeschrieben.

Nach dem erstmaligen Ansatz werden alle zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam bewerteten Instrumente in der Gesamtergebnisrechnung zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Alle nicht zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode abzüglich ggf. vorhandener Wertberichtigungen, bewertet.

Finanzielle Verbindlichkeiten aus rücknehmbaren gewinnberechtigten Anteilen, die von einem Fonds ausgegeben wurden, werden zu dem Rückzahlungsbetrag erfasst, der das Recht der Anleger auf einen Residualanspruch auf die Vermögenswerte dieses Fonds repräsentiert.

iii. Grundsätze zur Bemessung des beizulegenden Zeitwerts

Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten basiert auf deren Preisnotierungen am Markt zum Bilanzstichtag ohne Abzug für geschätzte zukünftige Verkaufskosten. Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden zu aktuellen Mittelkursen bewertet. Das ICAV verwendet die notierten Marktmittelkurse für Teilfonds, deren Preise mittags festgelegt werden, und mittlere Marktschlusskurse für andere Teilfonds.

Falls kein Börsenkurs von einer anerkannten Börse oder über einen Broker/Börsenhändler für nichtbörsengehandelte Finanzinstrumente ermittelt werden kann, wird der beizulegende Zeitwert des Instruments anhand von Bewertungsmethoden geschätzt, zu denen der Rückgriff auf kürzlich zu Marktbedingungen stattgefundenen Markttransaktionen, der Verweis auf den derzeitigen beizulegenden Zeitwert eines anderen Instruments, das im Wesentlichen gleich ist, diskontierte Geldflüsse oder andere Bewertungsmodelle zählen, die auf einer verlässlichen Schätzung von Preisen, die bei aktuellen Marktvorgängen erzielt wurden, beruhen.

iv. Wertminderung

Zu Anschaffungs- bzw. fortgeführten Anschaffungskosten angesetzte finanzielle Vermögenswerte werden zu jedem Bilanzstichtag auf objektive Nachweise für die Wertminderung überprüft. Bei Vorliegen solcher Anzeichen wird ein Wertminderungsaufwand in der Gesamtergebnisrechnung als Differenz zwischen dem Buchwert des Vermögenswerts und dem aktuellen Wert des erwarteten künftigen Cashflows ausgewiesen, der zum ursprünglichen Effektivzins der finanziellen Vermögenswerte abgezinst wird.

Wenn in einer Folgeperiode der Betrag eines ausgewiesenen Wertminderungsaufwands für eine zu fortgeführten Anschaffungskosten angesetzte Finanzanlage sinkt und der Rückgang objektiv mit einem nach der Abschreibung eintretenden Ereignis in Verbindung gebracht werden kann, wird eine Wertaufholung in der Gesamtergebnisrechnung vorgenommen.

c) Barmittel und Barmitteläquivalente

Barmittel beinhalten kurzfristige Einlagen bei Kreditinstituten. Zahlungsmitteläquivalente sind kurzfristige, äusserst liquide Anlagen, die jederzeit gegen eine bestimmte Geldsumme ausgetauscht werden können und die unwesentlichen Wertschwankungsrisiken unterliegen und der Erfüllung kurzfristiger Zahlungsverpflichtungen und nicht dem Zweck von Investition oder anderen Zwecken dienen.

d) Erträge und Aufwendungen

Die in Angabe des Anhangs erläuterten Dividenden werden brutto ohne Abzug der ggf. anfallenden Quellensteuern ausgewiesen und werden als Erträge berücksichtigt, wenn das Wertpapier als « Ex-Dividende » erklärt wird. Bankzinsenerträge werden auf Basis der effektiven Zinssätze verbucht. Zinserträge auf fest- und variabel verzinsten Wertpapieren werden entsprechend dem Effektivzinssatz erfasst. Aus festverzinslichen Wertpapieren erzielte Erträge werden als Bestandteil der Betriebserträge ausgewiesen. Eine detailliertere Analyse dieser Betriebserträge ist in Erläuterung 3 enthalten.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)**Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019****1. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)****e) Gebühren und Aufschläge**

Die Anlageverwaltungsgebühren, Verwaltungsgebühren, Verwahrungsgebühren, Unterverwahrungsgebühren und andere betriebliche Aufwendungen werden periodengerecht in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

f) Bewertungszeitpunkt

Der zur Bewertung der Wertpapiere für Jahresabschlusszwecke verwendete Bewertungszeitpunkt ist am 30. August 2019, dem letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres.

g) Anlagefonds

An aktiven Märkten gehandelte Anlagefonds werden anhand notierter Marktkurse zum Bilanzstichtag bewertet. Nicht öffentlich gehandelte Anlagefonds werden normalerweise zum zugrunde liegenden, geprüften Nettoinventarwert nach Empfehlung der Manager oder Verwalter dieser Anlagefonds bewertet, sofern dem Anlageverwalter keine triftigen Gründe bekannt sind, weshalb eine solche Bewertung nicht der am besten geeignete Indikator für den beizulegenden Zeitwert ist.

h) Rücknehmbare gewinnberechtigte Anteile

Rücknehmbare gewinnberechtigte Anteile werden nach Wahl des Anteilsinhabers zurückgenommen und als finanzielle Verbindlichkeiten ausgewiesen. Ausschüttungen auf diese rücknehmbaren gewinnberechtigten Anteile werden in der Gesamtergebnisrechnung als Finanzaufwendungen erfasst.

i) Gewinne und Verluste aus Anlagen

Realisierte Gewinne oder Verluste aus der Veräußerung von Anlagen und derivativen Finanzinstrumenten während des Geschäftsjahres sowie nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus der Bewertung von zum Ende des Geschäftsjahres gehaltenen Anlagen und derivativen Finanzinstrumenten werden in der Gesamtergebnisrechnung im Nettogewinn/(-verlust) als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten ausgewiesen.

j) Steuern

Die von dem ICAV vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge könnten unter Umständen Quellensteuern unterliegen, die vom betreffenden Ursprungsland erhoben werden. Erträge aus Kapitalanlagen werden vor Abzug besagter Steuern erfasst und die entsprechende Quellensteuer wird als Steueraufwand erfasst.

k) Wertpapierleihe

Das ICAV hat ein Wertpapierleihgeschäft mit The Northern Trust Company, Zweigstelle London abgeschlossen, die als Agent handelt. Der Agent hat seinerseits ein Wertpapierleihgeschäft mit den jeweiligen Leihnehmern zu der Bedingung abgeschlossen, dass der Leihnehmer dem Treuhänder gleichzeitig mit oder vor der Übergabe der verliehenen Wertpapiere eine Sicherheit stellt, die zum Zeitpunkt der Übergabe mindestens einen vom Leihgeber festgelegten Wert, oder ohne eine solche Festlegung einen Wert von mindestens 105% des Marktwertes der verliehenen Wertpapiere hat, sofern die geliehenen Wertpapiere und die Sicherheit nicht auf dieselbe Währung lauten, in welchem Falle eine Höhe von 102% für die Sicherheit gilt. Der ICAV nutzt J.P. Morgan Chase Bank, The Bank of New York Mellon und Euroclear Bank S.A. als Treuhänder.

Im Geschäftsjahr zum 31. August 2019 waren alle Fonds an diesem Programm beteiligt. Einzelheiten ihrer Leihgeschäften sind in Erläuterung 13 des Jahresabschlusses zusammengefasst.

Der Rechtsanspruch sowie die Risiken und Erträge der verliehenen Wertpapiere verbleiben bei den Fonds des ICAV, weshalb diese Wertpapiere Bestandteil der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert in der Bilanz erfassten finanziellen Vermögenswerte bleiben.

l) Ausschüttungen

Wie unter « Informationen zum ICAV » beschrieben, können ***, KBI Institutional Developed Equity Fund, ***, ***, ***, , KBI Institutional Water Fund, KBI Integris *** und *** Ausschüttungen von Dividenden vornehmen. Gegebenenfalls werden Ausschüttungen als Finanzaufwendungen in der Gesamterfolgsrechnung ausgewiesen. Zu Einzelheiten von Ausschüttungen siehe Erläuterung 16.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

1. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

m) Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte werden auf der Basis der Schlusskurse des Terminkontrakts am relevanten Devisenmarkt auf täglicher Basis bewertet. Realisierte Gewinne und Verluste und Bewegungen in nicht realisierten Gewinnen und Verlusten werden in der Gesamtergebnisrechnung des ICAV als realisierte und nicht realisierte Nettogewinne und -verluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen.

n) Fremdwährungen

Fremdwährungsgewinne und -verluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten werden zusammen mit anderen Änderungen des beizulegenden Zeitwerts ausgewiesen. Netto-Währungsgewinne/(-verluste) wie in Anmerkung 4 dargelegt, verstehen sich ohne Fremdwährungsgewinne und -verluste aus monetären finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten mit Ausnahme jener, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert klassifiziert werden.

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in ausländischer Währung, die von der funktionalen Währung des ICAV abweicht, wurden mit den zum 31. August 2019 geltenden Wechselkursen umgerechnet. Transaktionen in ausländischer Währung werden entsprechend dem zum Transaktionsdatum geltenden Wechselkurs in Euro umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisengeschäften werden in der Gesamtergebnisrechnung bei der Bestimmung des Ergebnisses für das Geschäftsjahr erfasst.

Die folgenden EUR-Wechselkurse wurden zur Umrechnung von Anlagen, Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in die funktionale Währung der auf EUR lauteten Teilfonds des ICAV verwendet:

	Zum 31. August 2019	Zum 31. August 2018
1 EUR =		
Australischer Dollar	1.6345	1.6088
Brasilianischer Real	4.5506	4.7937
Kanadischer Dollar	1.4633	1.5171
Chilenischer Peso	792.3769	789.1154
Kolumbianischer Peso	3'771.7813	3'554.2104
Tschechische Krone	25.9625	25.7311
Dänische Krone	7.4561	7.4552
Hongkong-Dollar	8.6287	9.1322
Indonesische Rupie	15'621.2317	17'138.3694
Israelischer Schekel	3.8882	4.1879
Japanischer Yen	116.8922	129.0148
Koreanischer Won	1'333.8891	1'295.1511
Malaysischer Ringgit	4.6313	4.7814
Mexikanischer Peso	22.0989	22.2467
Neuseeländischer Dollar (NZD)	1.7461	1.7536
Norwegische Krone	10.0283	9.7300
Philippinischer Peso	57.3283	62.2101
Polnischer Zloty	4.3741	4.2822
Pfund Sterling	0.9043	0.8952
Singapur-Dollar	1.5277	1.5941
Südafrikanischer Rand	16.7211	17.0467
Schwedische Krone	10.7997	10.6303
Schweizer Franken	1.0896	1.1252
Taiwan-Dollar	34.5903	35.7369
Tansania-Schilling	2'534.5269	2'660.9267
Thailändischer Baht	33.6680	38.0814
Trinidad und Tobago Dollar	7.4576	7.8426
Tunesischer Dinar	3.1663	3.2066
Türkische Lira	6.4162	7.7050
US-Dollar	1.1013	1.1635

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)**Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019****1. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)****n) Devisengeschäfte (Fortsetzung)**

Die folgenden USD-Wechselkurse wurden zur Umrechnung von Anlagen, Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in die funktionale Währung der auf USD lauteten Teilfonds des ICAV verwendet:

	Zum 31. August 2019	Zum 31. August 2018
1 USD =		
Australischer Dollar	1.4842	1.3827
Brasilianischer Real	4.1322	4.1201
Kanadischer Dollar	1.3288	1.3040
Chilenischer Peso	719.5250	678.2250
Kolumbianischer Peso	3'425.0000	3'054.7550
Tschechische Krone	23.5755	22.1152
Dänische Krone	6.7706	6.4076
Euro	0.9081	0.8595
Hongkong-Dollar	7.8354	7.8489
Indonesische Rupie	14'185.0000	14'730.0000
Israelischer Schekel	3.5308	3.5994
Japanischer Yen	106.1450	110.8850
Koreanischer Won	1'211.2500	1'113.1500
Malaysischer Ringgit	4.2055	4.1095
Mexikanischer Peso	20.0672	19.1205
Neuseeländischer Dollar (NZD)	1.5855	1.5072
Norwegische Krone	9.1063	8.3627
Philippinischer Peso	52.0575	53.4680
Polnischer Zloty	3.9720	3.6805
Pfund Sterling	0.8211	0.7694
Singapur-Dollar	1.3872	1.3701
Südafrikanischer Rand	15.1838	14.6513
Schwedische Krone	9.8068	9.1365
Schweizer Franken	0.9895	0.9671
Taiwan-Dollar	31.4100	30.7150
Tansania-Schilling	2'301.5000	2'287.0000
Thailändischer Baht	30.5725	32.7300
Trinidad und Tobago Dollar	6.7719	6.7405
Tunesischer Dinar	2.8752	2.7560
Türkische Lira	5.8263	6.6223

o) Transaktionskosten

Transaktionskosten sind Kosten, die beim Erwerb von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten entstehen. Sie beinhalten an Agenten, Berater, Broker und Händler gezahlte Gebühren und Provisionen und lokale Steuern und Abgaben.

p) Verwendung von Schätzungen und Beurteilungen

Für die Erstellung von IFRS-konformen Abschlüssen muss das ICAV Schätzungen und Annahmen treffen, die Auswirkungen auf die ausgewiesenen Beträge der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum Zeitpunkt der Abschlüsse sowie auf die ausgewiesenen Beträge der Umsatzerlöse und Aufwendungen während des Berichtszeitraums haben. Obwohl diese Schätzungen nach bestem Wissen und in Kenntnis der Beträge, Ereignisse oder Massnahmen seitens der Geschäftsleitung vorgenommen wurden, können die tatsächlichen Ergebnisse letztendlich von diesen Schätzungen abweichen. Bereiche, die einer eingehenderen Beurteilung bedürfen oder die komplexer sind, in denen Schätzungen und Annahmen für den Jahresabschluss erheblich sind, werden in Erläuterung 2(b) angegeben. Die Schätzungen und Annahmen werden kontinuierlich überprüft.

2. Finanzrisikomanagement**Strategie bei der Verwendung finanzieller Instrumente**

Das ICAV besteht aus zwölf aktiven Fonds (2018: vierzehn). Im Geschäftsjahr stellte KBI Institutional *** den Handel am 1. April 2019 ein und *** stellte den Handel am 8. Mai 2019 ein. Die Anlageziele der Fonds sind im Abschnitt « Informationen zum ICAV » auf den Seiten 2 bis 4 zusammengefasst.

Das tägliche Risikomanagement erfolgt durch den Anlageverwalter wie in nachstehenden Abschnitten beschrieben. Der Verwalter und die Verwahrstelle berichten vierteljährlich separat an den Verwaltungsrat.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)**Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019****2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)****Strategie für den Einsatz von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)**

Für die Teilfonds gelten eine Reihe von Anlagebeschränkungen, die von externen Regulierungsbehörden oder im Prospekt, in der Gründungsurkunde und in der Satzung festgelegt wurden. Diese Beschränkungen sollen die mit den Finanzinstrumenten der Fonds verbundenen Risiken mindern. Der Anlageverwalter erstattet den designierten Verwaltungsratsmitgliedern ferner monatlich dazu Bericht, ob die Teilfonds gemäss den im Prospekt festgelegten Anlageleitlinien sowie selbst auferlegten Beschränkungen betrieben wurden.

Bei der Verfolgung der Anlageziele ist das ICAV einer Vielzahl finanzieller Risiken ausgesetzt – dem Marktrisiko (einschliesslich Marktpreisrisiko, Zinsrisiko und Währungsrisiko), dem Kreditrisiko und dem Liquiditätsrisiko –, die zu einer Reduzierung des Nettovermögens des ICAV führen könnten. Das allgemeine Risikomanagementprogramm des Anlageverwalters konzentriert sich auf die Unberechenbarkeit der Finanzmärkte und strebt eine Minimierung potenzieller negativer Auswirkungen auf die finanzielle Performance des Fonds an.

Diese Grundsätze für das Risikomanagement galten während des gesamten Geschäftsjahres.

Marktrisiko

Das Marktrisiko bezeichnet das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert oder künftige Kapitalströme eines Finanzinstruments aufgrund von Veränderungen der Kurse am Markt schwanken werden. Zum Marktrisiko zählen drei Arten von Risiken: das Fremdwährungsrisiko, das Zinsrisiko und das Marktpreisrisiko.

Der Anlageverwalter steuert das Marktrisiko, indem er Wertpapiere und andere Finanzinstrumente innerhalb bestimmter Anlagegrenzen sorgfältig auswählt. Das maximale mit Finanzinstrumenten verbundene Risiko wird über den beizulegenden Zeitwert der Finanzinstrumente ermittelt. Die allgemeinen Marktpositionen des Fonds werden auf täglicher Basis durch den Anlageverwalter des ICAV überwacht, und der Verwaltungsrat überprüft diese regelmässig.

Am 31. August 2019 wird das Marktrisiko des ICAV von drei Hauptelementen beeinflusst:

- a) Änderungen aktueller Marktpreise (« Marktpreisrisiko »),
- b) Wechselkursänderungen (« Fremdwährungsrisiko »); und
- c) Zinsänderungen (« Zinsrisiko »).

a. Marktpreisrisiko

Das Marktpreisrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert künftiger Cashflows eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Marktpreise schwankt.

Die Aktien, Schuldtitel und Anlagefonds des ICAV sind einem Marktpreisrisiko ausgesetzt, das durch Unsicherheiten über zukünftige Preise der Instrumente entsteht.

Der Verwaltungsrat des ICAV steuert die Marktpreisrisiken des Anlageportfolios, indem er einen vollständigen und zeitgerechten Zugang zu den relevanten Informationen vom Anlageverwalter sicherstellt. Der Verwaltungsrat trifft sich regelmässig und prüft bei jedem Treffen die Anlageperformance und die allgemeinen Marktpositionen. Der Verwaltungsrat überwacht die Einhaltung der Zielvorgaben durch den Anlageverwalter. Es gab während des Geschäftsjahres keine wesentlichen Änderungen bei den Richtlinien und Verfahren des ICAV für die Verwaltung des Marktrisikos und den zur Risikomessung angewendeten Methoden und Annahmen. Mit Ausnahme des KBI Institutional Water Fund investieren die Teilfonds derzeit nicht in Derivate und sind an keinen Netting- oder Absicherungsvereinbarungen beteiligt. Die Teilfonds des ICAV sind Long-only-Aktienfonds. Das Gesamtrisiko wird täglich vom Fondsverwalter bei der Berechnung des Nettoinventarwerts berechnet. Für die Teilfonds, die in Derivaten, Netting- oder Absicherungsgeschäften engagiert sind, erfolgt die Berechnung des Gesamtrisikos anhand des Commitment-Ansatzes gemäss der Beschreibung im Dokument zum Risikomanagementverfahren des ICAV.

Einzelheiten zur Art der Anlageportfolios der Teilfonds zum Bilanzstichtag werden in der Aufstellung des Wertpapierbestands auf den Seiten 141 bis 256 ausgewiesen.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

a. Marktrisiko (Fortsetzung)

Marktpreisrisiko – Sensitivitätsanalyse

Wenn die Preise von Aktien und Anlagefonds zum Bilanzstichtag am 31. August 2019 um 25% gestiegen wären, hätte dies unter der Annahme, dass alle anderen Variablen konstant gehalten worden wären, das Nettovermögen für die Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile der Fonds wie folgt gesteigert:

Zum 31. August 2019	*** EUR	KBI Institutional Water Fund USD	*** EUR	KBI Institutional Developed Equity Fund EUR	*** EUR	*** EUR
Anlagevermögen						
Aktien	10'073'262	107'146'337	19'740'007	106'590'724	5'577'834	3'019'028
Anlagefonds	–	–	–	–	–	229'077
Summe Anlagevermögen	<u>10'073'262</u>	<u>107'146'337</u>	<u>19'740'007</u>	<u>106'590'724</u>	<u>5'577'834</u>	<u>3'248'105</u>

Wenn hingegen die Preise von Aktien und Anlagefonds am Bilanzstichtag um 25% gesunken wären, hätte dies unter der Annahme, dass alle anderen Variablen konstant gehalten worden wären, das Nettovermögen für die Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile der Fonds um den gleichen Betrag vermindert. Die tatsächlichen Handelsergebnisse können von denen der obigen Sensitivitätsanalyse abweichen, und zwar in erheblichem Masse.

(Hinweis: Die obige Sensitivitätsanalyse beruht auf der Annahme, dass nur Aktien, Anlagefonds und Anleihen dem Marktpreisrisiko ausgesetzt sind).

Wenn die Preise von Aktien und Anlagefonds zum Bilanzstichtag am 31. August 2018 um 25% gestiegen wären, hätte dies unter der Annahme, dass alle anderen Variablen konstant gehalten worden wären, das Nettovermögen für die Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile der Fonds wie folgt gesteigert:

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

a. Marktrisiko (Fortsetzung)

Marktpreisrisiko – Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Zum 31. August 2018	*** EUR	*** EUR	KBI Institutional Water Fund USD	*** EUR	KBI Institutional Developed Equity Fund EUR	*** EUR	*** EUR
Anlagevermögen							
Aktien	1'916'917	8'913'872	63'205'604	53'293'816	174'603'527	8'602'523	3'363'421
Anlagefonds	–	–	–	–	–	–	137'916
Summe Anlagevermögen	<u>1'916'917</u>	<u>8'913'872</u>	<u>63'205'604</u>	<u>53'293'816</u>	<u>174'603'527</u>	<u>8'602'523</u>	<u>3'501'337</u>

Wenn hingegen die Preise von Aktien und Anlagefonds am Bilanzstichtag um 25% gesunken wären, hätte dies unter der Annahme, dass alle anderen Variablen konstant gehalten worden wären, das Nettovermögen für die Inhaber rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile der Fonds um den gleichen Betrag vermindert. Die tatsächlichen Handelsergebnisse können von denen der obigen Sensitivitätsanalyse abweichen, und zwar in erheblichem Masse.

(Hinweis: Die obige Sensitivitätsanalyse beruht auf der Annahme, dass nur Aktien und Anlagefonds dem Marktpreisrisiko ausgesetzt sind).

b. Währungsrisiko

Als Währungsrisiko wird das Risiko einer Schwankung des Zeitwerts oder der künftigen Cashflows eines Finanzinstruments aufgrund von Wechselkursveränderungen bezeichnet. Mit Ausnahme des KBI Institutional Water Fund und des ***, deren Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Gewinne auf andere Währungen als US-Dollar lauten, lauten bestimmte Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Erträge der Fonds auf andere Währungen als Euro. Sie sind daher einem Währungsrisiko ausgesetzt, weil der Wert der auf andere Währungen lautenden Wertpapiere aufgrund von Änderungen der Wechselkurse schwanken wird. Auf Fremdwährungen lautende Erträge werden bei ihrer Erfassung (periodengerecht) in die funktionale Währung des Fonds umgerechnet.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

b. Währungsrisiko (Fortsetzung)

Gemäss der Politik des ICAV überwacht der Anlageverwalter die Währungspositionen des Fonds auf täglicher Basis, und der Verwaltungsrat überprüft diese regelmässig.

Es gab während des Geschäftsjahres keine wesentlichen Änderungen bei den Richtlinien und Verfahren des ICAV für die Verwaltung des Währungsrisikos und den zur Risikomessung angewendeten Methoden.

Die folgenden Tabellen zeigen das gesamte Währungsrisiko der Teilfonds zum 31. August 2019 und 31. August 2018. Alle Angaben erfolgen in der Basiswährung des Fonds (in Klammern angegeben).

Zum 31. August 2019

(Tsd. EUR)	CAD	CHF	DKK	GBP	HKD	JPY	KRW	USD	Summe
Monetäre Vermögenswerte	2	-	-	-	24	-	-	20	46
Nichtmonetäre Vermögenswerte	1'613	1'620	2'218	2'232	2'221	432	725	20'698	31'759
Monetäre Verbindlichkeiten	-	-	-	-	-	-	-	(5)	(5)
Spotkontrakte	-	-	-	-	-	-	-	1	1
Netto-Engagement	<u>1'615</u>	<u>1'620</u>	<u>2'218</u>	<u>2'232</u>	<u>2'245</u>	<u>432</u>	<u>725</u>	<u>20'714</u>	<u>31'801</u>

KBI Institutional Water Fund (Tsd. USD)

	BRL	CAD	CHF	CZK	EUR	GBP	HKD	INR	JPY	KRW	MXN	PHP	SEK	Summe
Monetäre Vermögenswerte	-	75	-	-	-	616	-	-	-	-	101	36	-	828
Nichtmonetäre Vermögenswerte	3'087	20'232	5'975	18'618	57'042	33'876	28'099	6'165	23'499	14'248	6'872	11'110	12'994	223'199
Monetäre Verbindlichkeiten	-	-	-	(39)	(61)	-	-	-	-	-	-	-	-	(100)
Spotkontrakte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18'618
Netto-Engagement	<u>3'087</u>	<u>20'307</u>	<u>5'975</u>	<u>18'579</u>	<u>56'981</u>	<u>34'492</u>	<u>28'099</u>	<u>6'165</u>	<u>23'499</u>	<u>14'248</u>	<u>6'973</u>	<u>11'146</u>	<u>12'994</u>	<u>242'545</u>

(Tsd. EUR)	BRL	CLP	CNH	COP	GBP	HKD	HUF	IDR	INR	KRW	MXN	MYR	PKR	PLN	SAR	THB	TRL	TWD	USD	ZAR	Summe
Monetäre Vermögenswerte	65	-	-	-	-	70	-	-	13	-	15	-	-	-	-	12	-	2	-	-	177
Nichtmonetäre Vermögenswerte	5'590	414	4'131	575	-	20'747	835	441	7'312	11'328	2'477	844	154	433	184	4'885	1'572	7'268	4'631	4'543	78'364
Monetäre Verbindlichkeiten	-	-	-	-	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(55)	-	(58)
Netto-Engagement	<u>5'655</u>	<u>414</u>	<u>4'131</u>	<u>575</u>	<u>(3)</u>	<u>20'817</u>	<u>835</u>	<u>441</u>	<u>7'325</u>	<u>11'328</u>	<u>2'492</u>	<u>844</u>	<u>154</u>	<u>433</u>	<u>184</u>	<u>4'897</u>	<u>1'572</u>	<u>7'270</u>	<u>4'576</u>	<u>4'543</u>	<u>78'483</u>

KBI Institutional Developed Equity Fund
(Tsd. EUR)

	AUD	CAD	CHF	DKK	GBP	HKD	JPY	SEK	SGD	USD	Summe
Monetäre Vermögenswerte	160	66	-	21	380	32	155	-	13	362	1189
Nichtmonetäre Vermögenswerte	15'368	27'812	15'242	7'070	24'224	1'584	36'611	6'030	683	252'752	387'376
Monetäre Verbindlichkeiten	-	-	-	(169)	-	-	-	-	-	(332)	(501)
Netto-Engagement	<u>15'528</u>	<u>27'878</u>	<u>15'242</u>	<u>7'091</u>	<u>24'435</u>	<u>1'616</u>	<u>36'766</u>	<u>6'030</u>	<u>696</u>	<u>252'782</u>	<u>388'064</u>

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

b. Währungsrisiko (Fortsetzung)

zum 31. August 2019

*** (Tsd. EUR)	AUD	BRL	CAD	CHF	DKK	GBP	HKD	ILS	INR	JPY	KRW	MXN	NOK	PHP	SEK	SGD	USD	Summe	
Monetäre Vermögenswerte	–	–	3	–	–	9	5	–	–	2	–	2	–	1	–	2	30	54	
Nichtmonetäre Vermögenswerte	77	61	954	444	468	1'571	1'032	174	151	715	413	121	172	209	248	212	11'715	18'737	
Monetäre Verbindlichkeiten	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(91)	(91)
Netto-Engagement	<u>77</u>	<u>61</u>	<u>957</u>	<u>444</u>	<u>468</u>	<u>1'580</u>	<u>1'037</u>	<u>174</u>	<u>151</u>	<u>717</u>	<u>413</u>	<u>123</u>	<u>172</u>	<u>210</u>	<u>248</u>	<u>214</u>	<u>11'654</u>	<u>18'700</u>	

*** (Tsd. EUR)	AUD	CAD	CHF	DKK	GBP	HKD	JPY	SEK	SGD	USD	Summe
Monetäre Vermögenswerte	5	2	–	1	11	1	4	–	–	12	36
Nichtmonetäre Vermögenswerte	443	780	427	204	691	411	1'061	171	2	7'154	10'992
Netto-Engagement	<u>448</u>	<u>782</u>	<u>427</u>	<u>205</u>	<u>702</u>	<u>422</u>	<u>1'065</u>	<u>171</u>	<u>2</u>	<u>7'166</u>	<u>11'028</u>

KBI Institutional *** (Tsd. EUR)	AUD	CAD	CHF	DKK	GBP	HKD	JPY	SEK	SGD	USD	Summe
Monetäre Vermögenswerte	4	2	–	1	10	1	4	–	–	11	33
Nichtmonetäre Vermögenswerte	402	746	405	193	628	43	999	161	1	6'719	10'313
Netto-Engagement	<u>406</u>	<u>748</u>	<u>405</u>	<u>194</u>	<u>638</u>	<u>44</u>	<u>1'003</u>	<u>161</u>	<u>1</u>	<u>6'730</u>	<u>10'346</u>

*** (Tsd. EUR) hat ein USD-Exposure von weniger als EUR 500, weshalb der Betrag gerundet auf die nächsten Tsd. EUR null ist.

*** (Tsd. USD)	CAD	EUR	GBP	Summe
Monetäre Vermögenswerte	417	–	–	417
Nichtmonetäre Vermögenswerte	20'678	–	–	20'678
Monetäre Verbindlichkeiten	–	(25)	(2'928)	(2'953)
Netto-Engagement	<u>21'095</u>	<u>(25)</u>	<u>(2'928)</u>	<u>18'142</u>

*** (Tsd. EUR)	AUD	CAD	CHF	DKK	GBP	HKD	JPY	SEK	SGD	USD	Summe
Monetäre Vermögenswerte	36	14	–	5	85	8	38	–	3	92	281
Nichtmonetäre Vermögenswerte	3'488	6'284	3'445	1'608	5'438	380	8'246	1'346	156	57'196	87'587
Monetäre Verbindlichkeiten	–	–	–	(691)	–	–	–	–	–	–	(691)
Netto-Engagement	<u>3'524</u>	<u>6'298</u>	<u>3'445</u>	<u>1'61</u>	<u>4'832</u>	<u>388</u>	<u>8'284</u>	<u>1'346</u>	<u>159</u>	<u>57'288</u>	<u>87'177</u>

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

b. Währungsrisiko (Fortsetzung)

zum 31. August 2019

KBI Integris *** (Tsd. EUR)	AUD	CAD	CHF	DKK	GBP	HKD	JPY	SEK	SGD	USD	Summe
Monetäre Vermögenswerte	11	3	–	4	14	2	12	–	–	46	92
Nichtmonetäre Vermögenswerte	<u>1'16</u>	<u>1'857</u>	<u>1'062</u>	<u>42</u>	<u>1'883</u>	<u>200</u>	<u>2'923</u>	<u>491</u>	<u>6</u>	<u>20'303</u>	<u>30'374</u>
Netto-Engagement	<u>1'17</u>	<u>1'860</u>	<u>1'062</u>	<u>42</u>	<u>1'897</u>	<u>202</u>	<u>2'935</u>	<u>491</u>	<u>6</u>	<u>20'349</u>	<u>30'466</u>

*** (Tsd. EUR)

	CAD	CHF	GBP	HKD	JPY	PHP	USD	Summe
Monetäre Vermögenswerte	5	–	9	9	–	1	21	45
Nichtmonetäre Vermögenswerte	<u>2'346</u>	<u>382</u>	<u>2'435</u>	<u>1'439</u>	<u>749</u>	<u>415</u>	<u>5'375</u>	<u>13'141</u>
Monetäre Verbindlichkeiten	<u>(1)</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(1)</u>
Netto-Engagement	<u>2'350</u>	<u>382</u>	<u>2'444</u>	<u>1'448</u>	<u>749</u>	<u>416</u>	<u>5'396</u>	<u>13'185</u>

Zum 31. August 2018

*** (Tsd. EUR)

	AUD	BRL	CAD	GBP	ILS	INR	JPY	MYR	NOK	SGD	USD	Summe
Monetäre Vermögenswerte	–	–	–	1	–	–	3	–	–	3	10	17
Nichtmonetäre Vermögenswerte	<u>69</u>	<u>135</u>	<u>111</u>	<u>366</u>	<u>81</u>	<u>124</u>	<u>479</u>	<u>57</u>	<u>207</u>	<u>434</u>	<u>4'962</u>	<u>7'025</u>
Monetäre Verbindlichkeiten	<u>–</u>	<u>(18)</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(18)</u>
Spotkontrakte	<u>–</u>	<u>18</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>18</u>
Netto-Engagement	<u>69</u>	<u>135</u>	<u>111</u>	<u>367</u>	<u>81</u>	<u>124</u>	<u>482</u>	<u>57</u>	<u>207</u>	<u>437</u>	<u>4'972</u>	<u>7'042</u>

(Tsd. EUR)

	CAD	CHF	DKK	GBP	HKD	KRW	USD	Summe
Monetäre Vermögenswerte	1	–	–	–	–	–	16	17
Nichtmonetäre Vermögenswerte	<u>2'258</u>	<u>1'664</u>	<u>1'553</u>	<u>1'343</u>	<u>1'621</u>	<u>615</u>	<u>19'574</u>	<u>28'628</u>
Monetäre Verbindlichkeiten	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(4)</u>	<u>(4)</u>
Netto-Engagement	<u>2'259</u>	<u>1'664</u>	<u>1'553</u>	<u>1'343</u>	<u>1'621</u>	<u>615</u>	<u>19'586</u>	<u>28'641</u>

KBI Institutional Water Fund (Tsd. USD)

	BRL	CAD	CHF	CZK	EUR	GBP	HKD	INR	JPY	KRW	MXN	PHP	Summe
Monetäre Vermögenswerte	–	57	–	356	39	165	60	–	–	–	23	61	761
Nichtmonetäre Vermögenswerte	<u>3'395</u>	<u>19'507</u>	<u>5'516</u>	<u>10'546</u>	<u>31'506</u>	<u>18'236</u>	<u>16'142</u>	<u>7'653</u>	<u>6'227</u>	<u>6'836</u>	<u>4'406</u>	<u>7'665</u>	<u>137'635</u>
Monetäre Verbindlichkeiten	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(11)</u>	<u>(34)</u>	<u>–</u>	<u>(44)</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(36)</u>	<u>(125)</u>
Spotkontrakte	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(361)</u>	<u>(55)</u>	<u>11</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>44</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(361)</u>
Netto-Engagement	<u>3'395</u>	<u>19'564</u>	<u>5'516</u>	<u>10'541</u>	<u>31'490</u>	<u>18'401</u>	<u>16'168</u>	<u>7'653</u>	<u>6'227</u>	<u>6'836</u>	<u>4'429</u>	<u>7'690</u>	<u>137'910</u>

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

b. Währungsrisiko (Fortsetzung)

zum 31. August 2018

(Tsd. EUR)

	BRL	CNH	COP	GBP	HKD	HUF	IDR	INR	KRW	MXN	MYR	PHP	PLN	THB	TRL	TWD	UAD	USD	ZAR	Summe
Monetäre Vermögenswerte	182	-	1	-	6	-	-	-	-	10	804	12	-	39	40	239	47	-	23	1'403
Nichtmonetäre Vermögenswerte	15'720	2'724	2'249	-	53'761	1'814	2'717	26'789	31'690	5'247	2'318	782	1'896	7'251	4'230	30'262	1'416	7'942	14'369	213'177
Monetäre Verbindlichkeiten	-	-	-	(36)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(156)	-	(192)
Spotkontrakte	-	-	-	23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(39)	(40)	(90)	(47)	-	-	(193)
Netto-Engagement	<u>15'902</u>	<u>2'724</u>	<u>2'250</u>	<u>(13)</u>	<u>53'767</u>	<u>1'814</u>	<u>2'717</u>	<u>26'789</u>	<u>31'690</u>	<u>5'257</u>	<u>2'318</u>	<u>791</u>	<u>1'896</u>	<u>7'251</u>	<u>4'230</u>	<u>30'411</u>	<u>1'416</u>	<u>7'786</u>	<u>14'392</u>	<u>214'195</u>

KBI Institutional Developed Equity Fund

(Tsd. EUR)

	AUD	CAD	CHF	DKK	GBP	HKD	JPY	SEK	SGD	USD	Summe
Monetäre Vermögenswerte	429	34	-	-	512	15	175	-	-	228	1'393
Nichtmonetäre Vermögenswerte	23'791	45'060	17'651	8'492	44'668	4'364	61'913	13'648	926	405'200	625'713
Monetäre Verbindlichkeiten	(231)	-	-	-	(216)	-	-	-	-	-	(447)
Spotkontrakte	<u>39</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>230</u>	<u>269</u>
Netto-Engagement	<u>24'028</u>	<u>45'094</u>	<u>17'651</u>	<u>8'492</u>	<u>44'964</u>	<u>4'379</u>	<u>62'088</u>	<u>13'648</u>	<u>926</u>	<u>405'658</u>	<u>626'928</u>

*** (Tsd. EUR)

	AUD	BRL	CAD	CHF	DKK	GBP	HKD	ILS	INR	JPY	KRW	MXN	MYR	NOK	PHP	SGD	USD	Summe
Monetäre Vermögenswerte	-	-	4	-	-	11	1	1	-	4	-	1	-	-	1	5	49	77
Nichtmonetäre Vermögenswerte	103	365	1'770	782	488	1'809	1'278	120	545	967	519	198	87	311	360	650	19'418	29'770
Monetäre Verbindlichkeiten	-	(28)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(28)
Spotkontrakte	<u>-</u>	<u>28</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>28</u>
Netto-Engagement	<u>103</u>	<u>365</u>	<u>1'774</u>	<u>782</u>	<u>488</u>	<u>1'820</u>	<u>1'279</u>	<u>121</u>	<u>545</u>	<u>971</u>	<u>519</u>	<u>199</u>	<u>87</u>	<u>311</u>	<u>361</u>	<u>655</u>	<u>19'467</u>	<u>29'847</u>

(Tsd. EUR)

	AUD	CAD	CHF	DKK	GBP	HKD	JPY	SEK	SGD	USD	Summe
Monetäre Vermögenswerte	8	2	-	-	10	1	4	-	1	15	41
Nichtmonetäre Vermögenswerte	453	869	341	163	859	81	1'150	261	17	7'858	12'052
Monetäre Verbindlichkeiten	(5)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5)
Spotkontrakte	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>
Netto-Engagement	<u>457</u>	<u>871</u>	<u>341</u>	<u>163</u>	<u>869</u>	<u>82</u>	<u>1'154</u>	<u>261</u>	<u>18</u>	<u>7'873</u>	<u>12'089</u>

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

b. Währungsrisiko (Fortsetzung)

zum 31. August 2018

KBI Institutional 50/50 ***

(Tsd. EUR)

	AUD	CAD	CHF	DKK	GBP	HKD	JPY	SEK	SGD	USD	Summe
Monetäre Vermögenswerte	8	2	–	–	10	1	4	–	1	15	41
Nichtmonetäre Vermögenswerte	415	808	320	133	772	74	1'063	238	15	7'238	11'076
Monetäre Verbindlichkeiten	(4)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(4)
Netto-Engagement	<u>419</u>	<u>810</u>	<u>320</u>	<u>133</u>	<u>782</u>	<u>75</u>	<u>1'067</u>	<u>238</u>	<u>16</u>	<u>7'253</u>	<u>11'113</u>

(Tsd. EUR)

	USD	Summe
Monetäre Vermögenswerte	<u>1</u>	1
Netto-Engagement	<u>1</u>	1

(Tsd. USD)

	CAD	EUR	GBP	Summe
Monetäre Vermögenswerte	67	–	–	67
Nichtmonetäre Vermögenswerte	26'997	–	–	26'997
Monetäre Verbindlichkeiten	–	(15)	(3'152)	(3'167)
Spotkontrakte	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>85</u>	<u>85</u>
Netto-Engagement	<u>27'064</u>	<u>(15)</u>	<u>(3'067)</u>	<u>23'982</u>

(Tsd. EUR)

	AUD	CAD	CHF	DKK	GBP	HKD	JPY	SEK	SGD	USD	Summe
Monetäre Vermögenswerte	44	5	–	–	81	3	25	–	–	124	282
Nichtmonetäre Vermögenswerte	3'670	7'031	2'738	1'326	6'924	667	9'207	2'055	139	63'223	96'980
Monetäre Verbindlichkeiten	(34)	–	–	–	(679)	–	–	–	–	–	(713)
Spotkontrakte	<u>25</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>25</u>
Netto-Engagement	<u>3'705</u>	<u>7'036</u>	<u>2'738</u>	<u>1'326</u>	<u>6'326</u>	<u>670</u>	<u>9'232</u>	<u>2'055</u>	<u>139</u>	<u>63'347</u>	<u>96'574</u>

KBI Institutional Pan ***

(Tsd. EUR)

	CHF	DKK	GBP	SEK	USD	Summe
Monetäre Vermögenswerte	–	–	19	–	1	20
Nichtmonetäre Vermögenswerte	<u>564</u>	<u>26</u>	<u>1'426</u>	<u>428</u>	<u>–</u>	<u>2'687</u>
Netto-Engagement	<u>564</u>	<u>26</u>	<u>1'445</u>	<u>428</u>	<u>1</u>	<u>2'707</u>

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

b. Währungsrisiko (Fortsetzung)

zum 31. August 2018

KBI Integris *** (Tsd. EUR)	AUD	CAD	CHF	DKK	GBP	HKD	ILS	JPY	NOK	SEK	SGD	USD	Summe
Monetäre Vermögenswerte	13	1	-	-	18	1	-	8	-	-	1	45	87
Nichtmonetäre Vermögenswerte	<u>1'18</u>	<u>2'126</u>	<u>830</u>	<u>32</u>	<u>1'739</u>	<u>199</u>	<u>6</u>	<u>2'939</u>	<u>63</u>	<u>756</u>	<u>5</u>	<u>19'580</u>	<u>29'848</u>
Netto-Engagement	<u>1'19</u>	<u>2'127</u>	<u>830</u>	<u>32</u>	<u>1'757</u>	<u>200</u>	<u>6</u>	<u>2'947</u>	<u>63</u>	<u>756</u>	<u>5</u>	<u>19'625</u>	<u>29'935</u>

*** (Tsd. EUR)

	CAD	CHF	GBP	HKD	PHP	USD	Summe
Monetäre Vermögenswerte	5	-	8	-	1	10	24
Nichtmonetäre Vermögenswerte	<u>1'340</u>	<u>38</u>	<u>1'804</u>	<u>687</u>	<u>383</u>	<u>4'086</u>	<u>8'681</u>
Netto-Engagement	<u>1'345</u>	<u>38</u>	<u>1'812</u>	<u>687</u>	<u>384</u>	<u>4'096</u>	<u>8'705</u>

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

b. Währungsrisiko (Fortsetzung)

Währungsrisiko – Sensitivitätsanalyse

Bei einer Veränderung des Euro und des US-Dollar um 15% gegenüber allen Währungen zum Bilanzstichtag und ansonsten konstant gehaltenen Variablen hätte sich das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zugeordnete Nettovermögen und die Veränderung des Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zugeordneten Nettovermögens um die folgenden Beträge verändert:

*** (Tsd. EUR)	AUD	BRL	CAD	GBP	ILS	INR	JPY	MYR	NOK	SGD	USD	Summe
Zum 31. August 2019	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
Zum 31. August 2018	<u>10</u>	<u>20</u>	<u>17</u>	<u>55</u>	<u>12</u>	<u>19</u>	<u>72</u>	<u>9</u>	<u>31</u>	<u>66</u>	<u>746</u>	<u>1'057</u>

*Der Fonds stellte am 8. Mai 2019 den Handel ein.

*** (Tsd. EUR)	CAD	CHF	DKK	GBP	HKD	JPY	KRW	USD	Summe
Zum 31. August 2019	<u>242</u>	<u>243</u>	<u>333</u>	<u>335</u>	<u>337</u>	<u>65</u>	<u>10</u>	<u>3'107</u>	<u>4'771</u>
Zum 31. August 2018	<u>339</u>	<u>250</u>	<u>233</u>	<u>201</u>	<u>243</u>	<u>–</u>	<u>9</u>	<u>2'938</u>	<u>4'296</u>

KBI Institutional Water Fund (Tsd. USD)	BRL	CAD	CHF	CZK	EUR	GBP	HKD	INR	JPY	KRW	MXN	PHP	SEK	Summe
Zum 31. August 2019	<u>463</u>	<u>3'046</u>	<u>89</u>	<u>2'787</u>	<u>8'547</u>	<u>5'174</u>	<u>4'215</u>	<u>925</u>	<u>3'52</u>	<u>2'137</u>	<u>1'04</u>	<u>1'672</u>	<u>1'945</u>	<u>36'382</u>
Zum 31. August 2018	<u>509</u>	<u>2'935</u>	<u>82</u>	<u>1'581</u>	<u>4'724</u>	<u>2'760</u>	<u>2'425</u>	<u>1'148</u>	<u>93</u>	<u>1'025</u>	<u>66</u>	<u>1'154</u>	<u>–</u>	<u>20'686</u>

*** (Tsd. EUR)	BRL	CLP	CNH	COP	GBP	HKD	HUF	IDR	INR	KRW	MXN	MYR	PHP	PKR	PLN	SAR	THB	TRL	TWD	UAD	USD	ZAR	Summe
Zum 31. August 2019	<u>848</u>	<u>62</u>	<u>620</u>	<u>86</u>	<u>–</u>	<u>3'123</u>	<u>125</u>	<u>6</u>	<u>1'099</u>	<u>1'699</u>	<u>374</u>	<u>127</u>	<u>–</u>	<u>23</u>	<u>65</u>	<u>28</u>	<u>735</u>	<u>23</u>	<u>1'090</u>	<u>–</u>	<u>686</u>	<u>68</u>	<u>11'774</u>
Zum 31. August 2018	<u>2'385</u>	<u>–</u>	<u>409</u>	<u>338</u>	<u>–</u>	<u>2'8065</u>	<u>272</u>	<u>40</u>	<u>4'018</u>	<u>4'753</u>	<u>789</u>	<u>468</u>	<u>119</u>	<u>–</u>	<u>284</u>	<u>–</u>	<u>1'088</u>	<u>63</u>	<u>4'562</u>	<u>212</u>	<u>1'168</u>	<u>2'155</u>	<u>32'129</u>

KBI Institutional Developed Equity Fund (Tsd. EUR)	AUD	CAD	CHF	DKK	GBP	HKD	JPY	SEK	SGD	USD	Summe
Zum 31. August 2019	<u>2'329</u>	<u>4'182</u>	<u>2'286</u>	<u>1'064</u>	<u>3'665</u>	<u>24</u>	<u>5'515</u>	<u>904</u>	<u>10</u>	<u>37'917</u>	<u>58'208</u>
Zum 31. August 2018	<u>3'604</u>	<u>6'764</u>	<u>2'648</u>	<u>1'274</u>	<u>6'745</u>	<u>65</u>	<u>9'313</u>	<u>2'047</u>	<u>13</u>	<u>60'849</u>	<u>94'040</u>

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

b. Währungsrisiko (Fortsetzung)

Währungsrisiko – Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

*** (Tsd. EUR)	AUD	BRL	CAD	CHF	DKK	GBP	HKD	ILS	INR	JPY	KRW	MXN	MYR	NOK	PHP	SEK	SGD	USD	Summe
Zum 31. August 2019	<u>12</u>	<u>9</u>	<u>144</u>	<u>67</u>	<u>70</u>	<u>237</u>	<u>156</u>	<u>26</u>	<u>23</u>	<u>108</u>	<u>62</u>	<u>18</u>	<u>-</u>	<u>26</u>	<u>32</u>	<u>37</u>	<u>3</u>	<u>1'748</u>	<u>2'807</u>
Zum 31. August 2018	<u>15</u>	<u>55</u>	<u>266</u>	<u>117</u>	<u>73</u>	<u>273</u>	<u>192</u>	<u>18</u>	<u>82</u>	<u>146</u>	<u>78</u>	<u>30</u>	<u>13</u>	<u>47</u>	<u>54</u>	<u>-</u>	<u>9</u>	<u>2'920</u>	<u>4'477</u>

*** (Tsd. EUR)	AUD	CAD	CHF	DKK	GBP	HKD	JPY	SEK	SGD	USD	Summe
Zum 31. August 2019	<u>67</u>	<u>117</u>	<u>64</u>	<u>31</u>	<u>105</u>	<u>6</u>	<u>160</u>	<u>26</u>		<u>1'075</u>	<u>1'654</u>
Zum 31. August 2018	<u>69</u>	<u>131</u>	<u>51</u>	<u>24</u>	<u>130</u>	<u>12</u>	<u>173</u>	<u>39</u>		<u>1'181</u>	<u>1'813</u>

KBI Institutional 50/50 *** (Tsd. EUR)	AUD	CAD	CHF	DKK	GBP	HKD	JPY	SEK	SGD	USD	Summe
Zum 31. August 2019	<u>61</u>	<u>112</u>	<u>61</u>	<u>29</u>	<u>96</u>	<u>7</u>	<u>151</u>	<u>24</u>		<u>1'009</u>	<u>1'553</u>
Zum 31. August 2018	<u>63</u>	<u>121</u>	<u>48</u>	<u>20</u>	<u>117</u>	<u>11</u>	<u>160</u>	<u>36</u>		<u>1'088</u>	<u>1'666</u>

*** (Tsd. EUR) hat ein USD-Exposure von weniger als EUR 500, weshalb der Betrag gerundet auf die nächsten Tsd. EUR null ist.

*** (Tsd. USD)	CAD	EUR	GBP	Summe
Zum 31. August 2019	<u>3'164</u>	<u>(4)</u>	<u>(439)</u>	<u>2'721</u>
Zum 31. August 2018	<u>4'060</u>	<u>(2)</u>	<u>(460)</u>	<u>3'598</u>

*** (Tsd. EUR)	AUD	CAD	CHF	DKK	GBP	HKD	JPY	SEK	SGD	USD	Summe
Zum 31. August 2019	<u>529</u>	<u>945</u>	<u>517</u>	<u>242</u>	<u>725</u>	<u>5</u>	<u>1'243</u>	<u>202</u>	<u>2</u>	<u>8'593</u>	<u>13'078</u>
Zum 31. August 2018	<u>556</u>	<u>1'055</u>	<u>411</u>	<u>199</u>	<u>949</u>	<u>10</u>	<u>1'385</u>	<u>308</u>	<u>2</u>	<u>9'502</u>	<u>14'486</u>

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

b. Währungsrisiko (Fortsetzung)

Währungsrisiko – Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

KBI Institutional Pan **** (Tsd. EUR)

	CHF	DKK	GBP	SEK	Summe	
Zum 31. August 2019	-	-	-	-	-	
Zum 31. August 2018	-	<u>85</u>	<u>40</u>	<u>217</u>	<u>64</u>	<u>406</u>

*Der Fonds stellte am 1. April 2019 den Handel ein.

KBI Integris ***
(Tsd. EUR)

	AUD	CAD	CHF	DKK	GBP	HKD	ILS	JPY	NOK	SEK	SGD	USD	Summe
Zum 31. August 2019	<u>177</u>	<u>279</u>	<u>159</u>	<u>64</u>	<u>285</u>	<u>30</u>	-	<u>440</u>	-	<u>74</u>	-	<u>3'052</u>	<u>4'570</u>
Zum 31. August 2018	<u>180</u>	<u>319</u>	<u>124</u>	<u>48</u>	<u>264</u>	<u>30</u>	<u>9</u>	<u>442</u>	<u>9</u>	<u>113</u>	-	<u>2'944</u>	<u>4'490</u>

** (Tsd. EUR)

	CAD	CHF	GBP	HKD	JPY	PHP	USD	Summe
Zum 31. August 2019	<u>353</u>	<u>57</u>	<u>367</u>	<u>217</u>	<u>112</u>	<u>62</u>	<u>80</u>	<u>1'977</u>
Zum 31. August 2018	<u>202</u>	<u>57</u>	<u>272</u>	<u>103</u>	-	<u>58</u>	<u>61</u>	<u>1'306</u>

**Fonds aufgelegt am 27. September 2017.

c. Zinsrisiko

Die verzinslichen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds bergen das Risiko, dass sich Schwankungen der aktuellen Marktzinssätze auf die Finanzlage und Cashflows der Fonds auswirken.

Das Zinsrisiko wird zum Teil mittels eines Wertpapierauswahlverfahrens des Anlageverwalters kontrolliert. Dieses Verfahren beinhaltet Prognosen künftiger Ereignisse und deren Auswirkung auf die Zinssätze, Diversifikation und Duration. Gemäss der Politik des ICAV überwacht der Anlageverwalter die gesamte Zinssensitivität der Fonds auf täglicher Basis, und der Verwaltungsrat überprüft diese regelmässig. Es gab seit Ende des Vorjahres keine wesentlichen Änderungen bei den Richtlinien und Verfahren des ICAV für die Verwaltung des Zinsrisikos und den zur Risikomessung angewendeten Methoden.

Zum Bilanzstichtag bestand bei keinem der Teilfonds ein wesentliches Zinsrisiko.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

2. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)

Kreditrisiko

Das ICAV trägt ein Kreditrisiko, wobei es sich um das Risiko handelt, dass ein Kontrahent oder Emittent nicht in der Lage ist, fällige Beträge vollständig zu zahlen.

Die Buchwerte von finanziellen Vermögenswerten repräsentieren das maximale Kreditrisiko zum Bilanzstichtag am besten. Gemäss der Politik des ICAV überwacht der Anlageverwalter die gesamten Kreditrisiken der Fonds auf täglicher Basis, und der Verwaltungsrat überprüft diese regelmässig. Es gab seit Ende des Vorjahres keine wesentlichen Änderungen bei den Richtlinien und Verfahren des ICAV für die Verwaltung des Kreditrisikos und den zur Risikomessung angewendeten Methoden.

Zum Bilanzstichtag waren die finanziellen Vermögenswerte der Fonds Kreditrisiken in folgender Höhe ausgesetzt:

Zum 31. August 2019	EUR	EUR	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
	***	***		***	KBI Institutional Developed Equity Fund	***	***
Barmittel und Barmitteläquivalente	17'108	1'301'663	15'334'631	753'123	4'452'080	653'859	148'540
Zinsen und sonstige Forderungen	7'799	85'262	697'506	164'509	1'047'159	43'377	29'894
	<u>24'907</u>	<u>1'386'925</u>	<u>16'032'137</u>	<u>917'632</u>	<u>5'499'239</u>	<u>697'236</u>	<u>178'434</u>

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

2. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. August 2018	EUR ***	EUR ***	USD	EUR ***	EUR KBI Institutional Developed Equity Fund	EUR ***	EUR ***
Barmittel und Barmitteläquivalente	73'077	916'135	2'975'693	912'409	223'323	368'984	104'822
Zinsen und sonstige Forderungen	14'917	14'050	2'462'162	497'253	1'728'570	69'639	31'284
	<u>87'994</u>	<u>930'185</u>	<u>5'437'855</u>	<u>1'409'662</u>	<u>1'951'893</u>	<u>438'623</u>	<u>136'106</u>

Zum 31. August 2018	EUR KBI Institutional 50/50 ***	EUR ***	USD ***	EUR ***	EUR KBI Institutional Pan ***	EUR KBI Integris ***	EUR ***
Barmittel und Barmitteläquivalente	167'914	514'800	1'066'663	19'818	38'016	224'215	155'826
Zinsen und sonstige Forderungen	42'647	84'614	506'087	268'217	18'268	69'979	37'501
	<u>210'561</u>	<u>599'414</u>	<u>1'572'750</u>	<u>288'035</u>	<u>56'284</u>	<u>294'194</u>	<u>193'327</u>

Die Beträge in den Tabellen oben basieren auf den Buchwerten aller Konten.

Alle Transaktionen mit notierten Wertpapieren werden bei Lieferung über zugelassene Broker abgerechnet/bezahlt. Das Risiko eines Zahlungsausfalls gilt als äusserst gering, da die verkauften Wertpapiere erst ausgehändigt werden, wenn die Zahlung beim Broker eingegangen ist. Bei einem Kauf werden Wertpapiere bezahlt, wenn sie der Broker erhalten hat. Erfüllt eine Partei ihre Verpflichtungen nicht, kommt das Geschäft nicht zustande.

Der Anlageverwalter des jeweiligen Teilfonds analysiert die Kreditkonzentration auf der Grundlage der Gegenpartei der finanziellen Vermögenswerte, die der Fonds hält. Angaben zu Gegenparteien sind gegebenenfalls in den Aufstellungen des Wertpapierbestands enthalten.

Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited (« NTFSIL ») ist die ernannte Verwahrstelle des Fonds und somit für die Verwahrung der Vermögenswerte verantwortlich. NTFSIL hat The Northern Trust Company (« TNTC ») zu ihrer globalen Unterverwahrstelle ernannt. NTFSIL und TNTC sind hundertprozentige Tochtergesellschaften der Northern Trust Corporation (« NTC »). Zum Jahresende am 31. August 2019 besass die NTC ein langfristiges Kreditrating von Standard & Poor's von A+.

TNTC (in der Rolle als globale Unterverwahrstelle von NTFSIL) ernennt keine externen Unterverwahrstellen in den USA, in Grossbritannien, Irland und Kanada. An allen anderen Märkten ernennt TNTC jedoch lokale externe Unterverwahrstellen.

NTFSIL prüft im Rahmen ihrer Verwahrstellenaufgaben andere Vermögenswerte im Eigentum des Fonds (wie definiert im Artikel 22(5) « Andere Vermögenswerte » der Richtlinie 2014/91/EU), indem sie bewertet, ob der Fonds Eigentümer ist basierend auf Informationen oder Dokumenten, die der Fonds bereitstellt, oder ggf. basierend auf externen Nachweisen.

TNTC verwahrt im Rahmen ihrer Verwahrstellenaufgaben (i) sämtliche Finanzinstrumente, die im Depot auf einem Konto für Finanzinstrumente bei TNTC verbucht werden können und (ii) sämtliche Finanzinstrumente, die TNTC physisch übergeben werden können. TNTC stellt sicher, dass sämtliche dieser Finanzinstrumente (gehalten auf einem Konto für Finanzinstrumente bei TNTC) auf gesonderten Konten im Namen des Fonds registriert werden, dass diese eindeutig als Eigentum des Fonds erkennbar sind und getrennt von den eigenen Vermögenswerten von TNTC, NTFSIL und NTC gehalten werden.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)**Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019****2. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)****Kreditrisiko (Fortsetzung)**

Ausserdem hält TNTC als Banker Barmittel des Fonds im Bestand. Solche Barmittel werden in der Bilanz von TNTC aufgeführt. Im Falle einer Insolvenz von TNTC tritt der Fonds gemäss banküblicher Verfahren als ungesicherter Gläubiger von TNTC im Zusammenhang mit Bargeldeinlagen auf.

Die Insolvenz von NTFSIL und/oder eines ihrer Vertreter oder verbundenen Unternehmen kann dazu führen, dass der Fonds Rechte an seinen Vermögenswerten nur mit Verzögerung wahrnehmen kann.

Der Verwaltungsrat verwaltet das Risiko durch Überwachen der Bonität und der finanziellen Position der Verwahrstelle. Ausserdem wird das Risiko durch Überwachen der Bonität und der finanziellen Position von ernannten Unterverwahrstellen verwaltet.

Das ICAV hat ein Wertpapierleihgeschäft mit The Northern Trust Company abgeschlossen, die als Wertpapierleihstelle handelt. Der Agent hat seinerseits ein Wertpapierleihgeschäft im Namen des ICAV mit den jeweiligen Leihnehmern zu der Bedingung abgeschlossen, dass der Leihnehmer dem Treuhänder gleichzeitig mit oder vor der Übergabe der verliehenen Wertpapiere eine Sicherheit stellt, die zum Zeitpunkt der Übergabe einen Marktwert hat, der bei gleicher Währung der Sicherheit und des Wertpapiers mindestens 102% und in allen anderen Fällen 105% des Marktwerts der verliehenen Wertpapiere entspricht. Erläuterung 13 enthält Einzelheiten zu den Wertpapierleihgeschäften.

Die Teilfonds investieren in Schuldtitel mit einem Rating von Investment-Grade von einer anerkannten Ratingagentur. Vermögenswerten ohne Rating wird ein Rating anhand eines Ansatzes zugewiesen, der mit Ratingagenturen konsistent ist.

Liquiditätsrisiko

Die Hauptverbindlichkeit der Fonds ergibt sich aus der Rücknahmeverpflichtung in Bezug auf die Anteile, die Anleger verkaufen möchten. Die Satzung der Fonds sieht vor, dass Anteile täglich ausgegeben und annulliert werden können, weshalb sie dem Liquiditätsrisiko ausgesetzt sind, jederzeit Rücknahmeanträge von Anteilsinhabern erfüllen zu müssen.

Die Finanzinstrumente der Fonds beinhalten Beteiligungen an Investmentfonds, die eventuell nicht leicht zu einem Betrag im Bereich des beizulegenden Zeitwerts liquidiert werden können, um den Liquiditätsbedarf zu decken oder um auf spezifische Ereignisse wie eine Verschlechterung der Bonität eines bestimmten Emittenten reagieren zu können. Die notierten Wertpapiere der Fonds gelten als sofort realisierbar, da sie alle an grossen Börsen weltweit notiert sind.

Die Fonds können von Zeit zu Zeit in derivative OTC-Kontrakte investieren, die nicht an einem organisierten öffentlichen Markt gehandelt werden und illiquide sein können. Folglich sind die Fonds unter Umständen nicht in der Lage, ihre Anlagen in diesen Instrumenten schnell zu einem Preis zu veräussern, der ihrem angemessenen Wert entspricht, um ihren Liquiditätsbedarf zu decken oder um auf besondere Ereignisse, wie beispielsweise eine Verschlechterung der Kreditwürdigkeit eines bestimmten Emittenten, zu reagieren.

Gemäss der Politik des ICAV überwacht der Anlageverwalter die Liquiditätspositionen des Fonds auf täglicher Basis, und der Verwaltungsrat überprüft diese regelmässig. Es gab seit Ende des Vorjahres keine wesentlichen Änderungen bei den Richtlinien und Verfahren des ICAV für die Verwaltung des Liquiditätsrisikos und den zur Risikomessung angewendeten Methoden.

In der folgenden Tabelle werden die finanziellen Verbindlichkeiten der Teilfonds je nach Fälligkeit einer Kategorie zugeordnet, basierend auf dem Zeitraum, der am Bilanzstichtag bis zum vertraglich vereinbarten Fälligkeitstermin verbleibt. Die Beträge in der Tabelle unten sind die nicht abgezinsten vertraglichen Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten nach dem Bilanzstichtag fällige Beträge entsprechen dem Buchwert, da der Einfluss einer Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in der Basiswährung der Fonds ausgewiesen.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

2. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

***	Zum 31. August 2019			Zum 31. August 2018		
	Weniger als ein Monat EUR	Zwischen einem und drei Monaten EUR	Summe EUR	Weniger als ein Monat EUR	Zwischen einem und drei Monaten EUR	Summe EUR
Passive Rechnungsabgrenzung	-	146'664	146'664	-	109'734	109'734
Rücknahme von Anteilen, noch nicht abgerechnet	25'642	-	25'642	34'729	-	34'729
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	557	-	557	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen	<u>41'507'108</u>	<u>-</u>	<u>41'507'108</u>	<u>36'441'210</u>	<u>-</u>	<u>36'441'210</u>
Summe finanzielle Verbindlichkeiten	<u>41'533'307</u>	<u>146'664</u>	<u>41'679'971</u>	<u>36'475'939</u>	<u>109'734</u>	<u>36'585'673</u>

KBI Institutional Water Fund	Zum 31. August 2019			Zum 31. August 2018		
	Weniger als ein Monat USD	Zwischen einem und drei Monaten USD	Summe USD	Weniger als ein Monat USD	Zwischen einem und drei Monaten USD	Summe USD
Passive Rechnungsabgrenzung	-	1'930'580	1'930'580	-	572'759	572'759
Banküberziehungskredite	-	99'948	99'948	-	1'045'484	1'045'484
Rücknahme von Anteilen, noch nicht abgerechnet	925	-	925	6'581	-	6'581
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	-	-	-	114'129	-	114'129
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen	<u>442'279'755</u>	<u>-</u>	<u>442'279'755</u>	<u>256'647'527</u>	<u>-</u>	<u>256'647'527</u>
Summe finanzielle Verbindlichkeiten	<u>442'280'680</u>	<u>2'030'528</u>	<u>444'311'208</u>	<u>256'768'237</u>	<u>1'618'243</u>	<u>258'386'480</u>

***	Zum 31. August 2019			Zum 31. August 2018		
	Weniger als ein Monat EUR	Zwischen einem und drei Monaten EUR	Summe EUR	Weniger als ein Monat EUR	Zwischen einem und drei Monaten EUR	Summe EUR
Passive Rechnungsabgrenzung	-	1'095'131	1'095'131	-	1'157'395	1'157'395
Banküberziehungskredite	-	58'507	58'507	-	1'403'095	1'403'095
Rücknahme von Anteilen, noch nicht abgerechnet	58'782	-	58'782	-	-	-
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	-	-	-	16'441	-	16'441
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen	<u>78'665'239</u>	<u>-</u>	<u>78'665'239</u>	<u>212'007'995</u>	<u>-</u>	<u>212'007'995</u>
Summe finanzielle Verbindlichkeiten	<u>78'724'021</u>	<u>1'153'638</u>	<u>79'877'659</u>	<u>212'024'436</u>	<u>2'560'490</u>	<u>214'584'926</u>

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

2. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Zum 31. August 2019			Zum 31. August 2018		
	Weniger als ein Monat EUR	Zwischen einem und drei Monaten EUR	Summe EUR	Weniger als ein Monat EUR	Zwischen einem und drei Monaten EUR	Summe EUR
KBI Institutional Developed Equity Fund						
Passive Rechnungsabgrenzung	-	603'281	603'281	-	622'776	622'776
Banküberziehungskredite	-	500'559	500'559	-	2'236'230	2'236'230
Rücknahme von Anteilen, noch nicht abgerechnet	464'092	-	464'092	718'413	-	718'413
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	-	-	-	231'287	-	231'287
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen	<u>430'294'204</u>	<u>-</u>	<u>430'294'204</u>	<u>696'557'295</u>	<u>-</u>	<u>696'557'295</u>
Summe finanzielle Verbindlichkeiten	<u>430'758'296</u>	<u>1'103'840</u>	<u>431'862'136</u>	<u>697'506'995</u>	<u>2'859'006</u>	<u>700'366'001</u>

	Zum 31. August 2019			Zum 31. August 2018		
	Weniger als ein Monat EUR	Zwischen einem und drei Monaten EUR	Summe EUR	Weniger als ein Monat EUR	Zwischen einem und drei Monaten EUR	Summe EUR

Passive Rechnungsabgrenzung	-	29'635	29'635	-	30'240	30'240
Banküberziehungskredite	-	78	78	-	-	-
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	90'769	-	90'769	57'713	-	57'713
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen	<u>22'888'091</u>	<u>-</u>	<u>22'888'091</u>	<u>34'760'762</u>	<u>-</u>	<u>34'760'762</u>
Summe finanzielle Verbindlichkeiten	<u>22'978'860</u>	<u>29'713</u>	<u>23'008'573</u>	<u>34'818'475</u>	<u>30'240</u>	<u>34'848'715</u>

	Zum 31. August 2019			Zum 31. August 2018		
	Weniger als ein Monat EUR	Zwischen einem und drei Monaten EUR	Summe EUR	Weniger als ein Monat EUR	Zwischen einem und drei Monaten EUR	Summe EUR

Passive Rechnungsabgrenzung	-	25'370	25'370	-	22'328	22'328
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	-	-	-	4'382	-	4'382
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen	<u>13'145'484</u>	<u>-</u>	<u>13'145'484</u>	<u>14'114'744</u>	<u>-</u>	<u>14'114'744</u>
Summe finanzielle Verbindlichkeiten	<u>13'145'484</u>	<u>25'370</u>	<u>13'170'854</u>	<u>14'119'126</u>	<u>22'328</u>	<u>14'141'454</u>

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

2. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Zum 31. August 2019			Zum 31. August 2018		
	Weniger als ein Monat EUR	Zwischen einem und drei Monaten EUR	Summe EUR	Weniger als ein Monat EUR	Zwischen einem und drei Monaten EUR	Summe EUR
KBI Institutional 50/50 ***						
Passive Rechnungsabgrenzung	-	48'099	48'099	-	38'148	38'148
Rücknahme von Anteilen, noch nicht abgerechnet	19'826	-	19'826	-	-	-
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	-	-	-	3'873	-	3'873
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen	<u>22'346'249</u>	<u>-</u>	<u>22'346'249</u>	<u>23'103'203</u>	<u>-</u>	<u>23'103'203</u>
Summe finanzielle Verbindlichkeiten	<u>22'366'075</u>	<u>48'099</u>	<u>22'414'174</u>	<u>23'107'076</u>	<u>38'148</u>	<u>23'145'224</u>

	Zum 31. August 2019			Zum 31. August 2018		
	Weniger als ein Monat EUR	Zwischen einem und drei Monaten EUR	Summe EUR	Weniger als ein Monat EUR	Zwischen einem und drei Monaten EUR	Summe EUR

Passive Rechnungsabgrenzung	-	101'252	101'252	-	85'597	85'597
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen	<u>67'125'956</u>	<u>-</u>	<u>67'125'956</u>	<u>71'621'623</u>	<u>-</u>	<u>71'621'623</u>
Summe finanzielle Verbindlichkeiten	<u>67'125'956</u>	<u>101'252</u>	<u>67'227'208</u>	<u>71'621'623</u>	<u>85'597</u>	<u>71'707'220</u>

	Zum 31. August 2019			Zum 31. August 2018		
	Weniger als ein Monat USD	Zwischen einem und drei Monaten USD	Summe USD	Weniger als ein Monat USD	Zwischen einem und drei Monaten USD	Summe USD

Passive Rechnungsabgrenzung	-	3'257'736	3'257'736	-	470'875	470'875
Banküberziehungskredite	-	2'952'664	2'952'664	-	3'167'362	3'167'362
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen	<u>207'508'782</u>	<u>-</u>	<u>207'508'782</u>	<u>269'970'406</u>	<u>-</u>	<u>269'970'406</u>
Summe finanzielle Verbindlichkeiten	<u>207'508'782</u>	<u>6'210'400</u>	<u>213'719'182</u>	<u>269'970'406</u>	<u>3'638'237</u>	<u>273'608'643</u>

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

2. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Zum 31. August 2019			Zum 31. August 2018		
	Weniger als ein Monat EUR	Zwischen einem und drei Monaten EUR	Summe EUR	Weniger als ein Monat EUR	Zwischen einem und drei Monaten EUR	Summe EUR

Passive Rechnungsabgrenzung	-	848'131	848'131	-	118'348	118'348
Banküberziehungskredite	-	691'242	691'242	-	2'058'941	2'058'941
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	-	-	-	34'382	-	34'382
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen	<u>109'152'746</u>	<u>-</u>	<u>109'152'746</u>	<u>119'628'580</u>	<u>-</u>	<u>119'628'580</u>
Summe finanzielle Verbindlichkeiten	<u>109'152'746</u>	<u>1'539'373</u>	<u>110'692'119</u>	<u>119'662'962</u>	<u>2'177'289</u>	<u>121'840'251</u>

	Zum 31. August 2019			Zum 31. August 2018		
	Weniger als ein Monat EUR	Zwischen einem und drei Monaten EUR	Summe EUR	Weniger als ein Monat EUR	Zwischen einem und drei Monaten EUR	Summe EUR
KBI Integris ***						
Passive Rechnungsabgrenzung	-	31'425	31'425	-	27'887	27'887
Banküberziehungskredite	-	86	86	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen	<u>33'828'376</u>	<u>-</u>	<u>33'828'376</u>	<u>33'812'999</u>	<u>-</u>	<u>33'812'999</u>
Summe finanzielle Verbindlichkeiten	<u>33'828'376</u>	<u>31'511</u>	<u>33'859'887</u>	<u>33'812'999</u>	<u>27'887</u>	<u>33'840'886</u>

	Zum 31. August 2019			Zum 31. August 2018		
	Weniger als ein Monat EUR	Zwischen einem und drei Monaten EUR	Summe EUR	Weniger als ein Monat EUR	Zwischen einem und drei Monaten EUR	Summe EUR

Passive Rechnungsabgrenzung	-	20'708	20'708	-	24'240	24'240
Banküberziehungskredite	-	80	80	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen	<u>17'950'328</u>	<u>-</u>	<u>17'950'328</u>	<u>11'508'847</u>	<u>-</u>	<u>11'508'847</u>
Summe finanzielle Verbindlichkeiten	<u>17'950'328</u>	<u>20'788</u>	<u>17'971'116</u>	<u>11'508'847</u>	<u>24'240</u>	<u>11'533'087</u>

Rücknehmbare gewinnberechtignte Anteile werden nach Wahl des Inhabers auf Verlangen zurückgekauft.

Beizulegender Zeitwert von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

Die meisten der Finanzinstrumente der Teilfonds werden in der Bilanz zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen. In der Regel kann der beizulegende Zeitwert der Finanzinstrumente innerhalb eines angemessenen Schätzrahmens zuverlässig bestimmt werden. Bei bestimmten sonstigen Finanzinstrumenten einschliesslich Forderungen/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern, Verbindlichkeiten und passiver Rechnungsabgrenzung entsprechen die Buchwerte aufgrund der unmittelbaren oder kurzfristigen Art dieser Finanzinstrumente ungefähr dem beizulegenden Zeitwert. Die Buchwerte aller finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds zum Bilanzstichtag entsprechen annähernd ihrem beizulegenden Zeitwert.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

2. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)

Offenlegung des beizulegenden Zeitwerts

IFRS 13 erfordert die Offenlegung von Daten zur Zeitwerthierarchie, in deren Rahmen die Bemessung des beizulegenden Zeitwerts nach Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Bilanz aufgeschlüsselt wird. Die Offenlegungen beruhen auf einer dreistufigen Zeitwerthierarchie für die Eingabedaten, die zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts verwendet werden.

Der beizulegende Zeitwert der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die an einem aktiven Markt gehandelt werden (z. B. gehandelte Wertpapiere) basieren auf zuletzt verfügbaren notierten Marktmittelkursen für Teilfonds, deren Preise mittags festgelegt werden, und für andere Teilfonds auf mittleren Marktschlusskursen.

Ein Finanzinstrument gilt als an einem aktiven Markt notiert, wenn die notierten Preise an einer Börse, von einem Händler, Broker, einer Branchengruppe, einem Kursdienst oder einer Aufsichtsbehörde leicht und regelmässig erhältlich sind und diese Preise aktuelle und regelmässig auftretende Markttransaktionen wie unter unabhängigen Dritten darstellen. Der beizulegende Zeitwert der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht auf einem aktiven Markt gehandelt werden, wird durch die Anwendung von Bewertungsmethoden bestimmt. Die Fonds setzen mehrere Methoden ein und treffen Annahmen, die auf Marktbedingungen am Ende des Geschäftsjahres basieren.

Die Teilfonds nehmen die Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts (Fair Value) gemäss einer Fair-Value-Hierarchie vor, die die Bedeutung der bei der Bewertung verwendeten Inputfaktoren widerspiegelt. Die Marktwert hierarchie kennt folgende Ebenen:

- Notierte Preise (unbereinigt) auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten (Stufe 1);
- Andere Inputfaktoren als die in der Stufe 1 enthaltenen notierten Kurse, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder direkt (d. h. als Kurse) oder indirekt (d. h. von Kursen abgeleitet) beobachtbar sind (Stufe 2); oder
- Bestimmte Inputs für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren (d. h. nicht beobachtbare Inputs) (Stufe 3).

Die folgende Tabelle ist eine Zusammenfassung der beizulegenden Zeitwerte gemäss den Inputfaktoren zum 31. August 2019 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds:

	Börsenkurse auf aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wesentliche beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Wesentliche nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	40'293'046	-	-	40'293'046
Summe der Aktiva	<u>40'293'046</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>40'293'046</u>

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

2. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)

Offenlegung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle ist eine Zusammenfassung der beizulegenden Zeitwerte gemäss den Inputfaktoren zum 31. August 2019 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds: (Fortsetzung)

KBI Institutional Water Fund

	Börsenkurse auf aktiven Märkten Stufe 1 USD	Andere wesentliche beobachtbare Daten Stufe 2 USD	Wesentliche nicht beobachtbare Daten Stufe 3 USD	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	428'585'346	–	–	428'585'346
Devisenterminkontrakte	–	7'243	–	7'243
Summe der Aktiva	<u>428'585'346</u>	<u>7'243</u>	<u>–</u>	<u>428'592'589</u>
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	–	(313'518)	–	(313'518)
Summe Verbindlichkeiten	<u>–</u>	<u>(313'518)</u>	<u>–</u>	<u>(313'518)</u>

	Börsenkurse auf aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wesentliche beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Wesentliche nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	78'960'027	–	–	78'960'027
Summe der Aktiva	<u>78'960'027</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>78'960'027</u>

KBI Institutional Developed Equity Fund

	Börsenkurse auf aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wesentliche beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Wesentliche nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	426'362'897	–	–	426'362'897
Summe der Aktiva	<u>426'362'897</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>426'362'897</u>

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

2. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)

Offenlegung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle ist eine Zusammenfassung der beizulegenden Zeitwerte gemäss den Inputfaktoren zum 31. August 2019 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds: (Fortsetzung)

	Börsenkurse auf aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wesentliche beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Wesentliche nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	22'311'337	-	-	22'311'337
Summe der Aktiva	<u>22'311'337</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>22'311'337</u>

	Börsenkurse auf aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wesentliche beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Wesentliche nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	12'076'112	-	-	12'076'112
Anlagefonds	-	916'308	-	916'308
Summe der Aktiva	<u>12'076'112</u>	<u>916'308</u>	<u>-</u>	<u>12'992'420</u>

KBI Institutional 50/50 ***

	Börsenkurse auf aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wesentliche beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Wesentliche nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	21'467'472	-	-	21'467'472
Anlagefonds	-	788'516	-	788'516
Summe der Aktiva	<u>21'467'472</u>	<u>788'516</u>	<u>-</u>	<u>22'255'988</u>

	Börsenkurse auf aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wesentliche beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Wesentliche nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	66'973'291	-	-	66'973'291
Summe der Aktiva	<u>66'973'291</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>66'973'291</u>

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

2. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)

Offenlegung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle ist eine Zusammenfassung der beizulegenden Zeitwerte gemäss den Inputfaktoren zum 31. August 2019 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds: (Fortsetzung)

	Börsenkurse auf aktiven Märkten Stufe 1 USD	Andere wesentliche beobachtbare Daten Stufe 2 USD	Wesentliche nicht beobachtbare Daten Stufe 3 USD	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	208'548'489	-	-	208'548'489
Summe der Aktiva	<u>208'548'489</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>208'548'489</u>

	Börsenkurse auf aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wesentliche beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Wesentliche nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	96'266'383	-	-	96'266'383
Anlagefonds	-	12'561'812	-	12'561'812
Summe der Aktiva	<u>96'266'383</u>	<u>12'561'812</u>	<u>-</u>	<u>108'828'195</u>

KBI Integris ***

	Börsenkurse auf aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wesentliche beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Wesentliche nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	33'553'205	-	-	33'553'205
Summe der Aktiva	<u>33'553'205</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>33'553'205</u>

	Börsenkurse auf aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wesentliche beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Wesentliche nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	17'037'123	-	-	17'037'123
Summe der Aktiva	<u>17'037'123</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17'037'123</u>

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

2. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)

Offenlegung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle ist eine Zusammenfassung der beizulegenden Zeitwerte gemäss den Inputfaktoren zum 31. August 2018 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds:

	Börsenkurse auf aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wesentliche beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Wesentliche nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	7'667'668	-	-	7'667'668
Summe der Aktiva	<u>7'667'668</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7'667'668</u>

	Börsenkurse auf aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wesentliche beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Wesentliche nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	35'655'488	-	-	35'655'488
Summe der Aktiva	<u>35'655'488</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>35'655'488</u>

KBI Institutional Water Fund

	Börsenkurse auf aktiven Märkten Stufe 1 USD	Andere wesentliche beobachtbare Daten Stufe 2 USD	Wesentliche nicht beobachtbare Daten Stufe 3 USD	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	252'822'417	-	-	252'822'417
Devisenterminkontrakte	-	130'396	-	130'396
Summe der Aktiva	<u>252'822'417</u>	<u>130'396</u>	<u>-</u>	<u>252'952'813</u>
Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Devisenterminkontrakte	-	(4'188)	-	(4'188)
Summe Verbindlichkeiten	<u>-</u>	<u>(4'188)</u>	<u>-</u>	<u>(4'188)</u>

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

2. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)

Offenlegung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle ist eine Zusammenfassung der beizulegenden Zeitwerte gemäss den Inputfaktoren zum 31. August 2018 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds: (Fortsetzung)

	Börsenkurse auf aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wesentliche beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Wesentliche nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	213'175'264	-	-	213'175'264
Summe der Aktiva	<u>213'175'264</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>213'175'264</u>

KBI Institutional Developed Equity Fund

	Börsenkurse auf aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wesentliche beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Wesentliche nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	698'414'108	-	-	698'414'108
Summe der Aktiva	<u>698'414'108</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>698'414'108</u>

	Börsenkurse auf aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wesentliche beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Wesentliche nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	34'410'092	-	-	34'410'092
Summe der Aktiva	<u>34'410'092</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>34'410'092</u>

	Börsenkurse auf aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wesentliche beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Wesentliche nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	13'453'682	-	-	13'453'682
Anlagefonds	-	551'666	-	551'666
Summe der Aktiva	<u>13'453'682</u>	<u>551'666</u>	<u>-</u>	<u>14'005'348</u>

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

2. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)

Offenlegung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle ist eine Zusammenfassung der beizulegenden Zeitwerte gemäss den Inputfaktoren zum 31. August 2018 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds: (Fortsetzung)

KBI Institutional 50/50 ***

	Börsenkurse auf aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wesentliche beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Wesentliche nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	22'521'184	–	–	22'521'184
Anlagefonds	–	413'479	–	413'479
Summe der Aktiva	<u>22'521'184</u>	<u>413'479</u>	<u>–</u>	<u>22'934'663</u>

	Börsenkurse auf aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wesentliche beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Wesentliche nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	71'107'806	–	–	71'107'806
Summe der Aktiva	<u>71'107'806</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>71'107'806</u>

	Börsenkurse auf aktiven Märkten Stufe 1 USD	Andere wesentliche beobachtbare Daten Stufe 2 USD	Wesentliche nicht beobachtbare Daten Stufe 3 USD	Summe USD
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	272'035'893	–	–	272'035'893
Summe der Aktiva	<u>272'035'893</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>272'035'893</u>

	Börsenkurse auf aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wesentliche beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Wesentliche nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	108'266'737	–	–	108'266'737
Anlagefonds	–	13'285'479	–	13'285'479
Summe der Aktiva	<u>108'266'737</u>	<u>13'285'479</u>	<u>–</u>	<u>121'552'216</u>

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

2. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)

Offenlegung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle ist eine Zusammenfassung der beizulegenden Zeitwerte gemäss den Inputfaktoren zum 31. August 2018 für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds: (Fortsetzung)

KBI Institutional Pan ***

	Börsenkurse auf aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wesentliche beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Wesentliche nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	4'988'654	-	-	4'988'654
Summe der Aktiva	<u>4'988'654</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4'988'654</u>

KBI Integri ***

	Börsenkurse auf aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wesentliche beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Wesentliche nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	33'546'692	-	-	33'546'692
Summe der Aktiva	<u>33'546'692</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>33'546'692</u>

	Börsenkurse auf aktiven Märkten Stufe 1 EUR	Andere wesentliche beobachtbare Daten Stufe 2 EUR	Wesentliche nicht beobachtbare Daten Stufe 3 EUR	Summe EUR
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	11'339'760	-	-	11'339'760
Summe der Aktiva	<u>11'339'760</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11'339'760</u>

Zu den Anlagen, deren Werte auf notierten Marktpreisen in aktiven Märkten basieren und die daher in Stufe 1 klassifiziert werden, gehören aktive notierte Aktien. Stufe 2 beinhaltet Investmentfonds. Das ICAV übernimmt die notierten Preise für diese Finanzinstrumente unverändert.

Auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelte Finanzinstrumente, die jedoch auf der Basis von Börsenkursen, Händlernotierungen oder alternativen Preisquellen bewertet werden, die sich auf beobachtbare Daten stützen, werden in Stufe 2 klassifiziert.

Die Beträge der Stufe 2 oben stellen Investmentfonds und Devisenterminkontrakte dar.

Während des Geschäftsjahres erfolgten keine signifikanten Übergänge zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

2 Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)

Offenlegung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Nicht zum beizulegenden Zeitwert berechnete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind kurzfristige finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, deren Buchwerte in etwa dem beizulegenden Zeitwert entsprechen. Barmittel und Barmitteläquivalente werden in der Zeitwerthierarchie in Stufe 1 eingestuft. Alle sonstigen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, werden in Stufe 2 eingestuft.

Während des Geschäftsjahres zum 31. August 2019 wurden zu keinem Zeitpunkt Anlagen in Stufe 3 eingestuft.

Die folgende Tabelle enthält die Übergänge von Instrumenten in Stufe 3 für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019.

***	KBI Institutional		***	KBI Institutional		***
	Water Fund	Developed Equity Fund		50/50	50/50	
	USD	EUR	EUR	EUR	EUR	USD
Anfangswert 1. September 2018	-	-	-	-	-	-
Käufe	-	-	-	-	-	-
Verkäufe	-	-	-	-	-	-
Realisierter und nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	-	-	-	-	-	-
Schlusswert 31. August 2019	-	-	-	-	-	-
Summe der in der Gesamtergebnisrechnung enthaltenen (Verluste)/Gewinne für das Geschäftsjahr für Vermögenswerte, die zum Jahresende gehalten werden	-	-	-	-	-	-

Die folgende Tabelle enthält die Bewegungen von Instrumenten in Stufe 3 für das Geschäftsjahr zum 31. August 2018.

***	KBI Institutional		***	KBI Institutional		***
	Water Fund	Developed Equity Fund		50/50	50/50	
	USD	EUR	EUR	EUR	EUR	USD
Anfangswert 1. September 2017	837'763	91'046	65'103	9'294	1'387	62'122
Käufe	89'783	-	-	-	-	-
Verkäufe	(1'729'879)	(78'309)	(102'138)	(7'994)	(1'194)	(5'497)
Realisierter und nicht realisierter Gewinn/(Verlust)	802'333	(12'737)	37'035	(1'300)	(193)	(56'625)
Schlusswert 31. August 2018	-	-	-	-	-	-
Summe der in der Gesamtergebnisrechnung enthaltenen (Verluste)/Gewinne für das Geschäftsjahr für Vermögenswerte, die zum Jahresende gehalten werden	-	-	-	-	-	-

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

3. Betriebsgewinn

	*** *	***	KBI Institutional Water Fund	***	KBI Institutional Developed Equity Fund	***	***
	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR
<i>Anlageerträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</i>							
Dividendenerträge	62'026	775'461	7'837'980	5'820'900	20'633'795	636'703	511'950
<i>Erträge aus nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</i>							
Zinsen aus Einlagen	–	37	55'506	2'353	3'395	70	92
Steuernachlässe	124	1'156	3'929	4'664	13'192	1'064	723
Erträge aus Wertpapierleihe	2'864	64'826	62'733	23'667	86'890	32'202	1'906
Übrige Erträge	4'649	2'150	75'738	11	–	67	65
	69'663	843'630	8'035'886	5'851'595	20'737'272	670'106	514'736

*Der Fonds stellte am 8. Mai 2019 den Handel ein.

	KBI Institutional 50/50 ***	***	***	***	KBI Institutional Pan *** **	KBI Integris *** Fonds	***
	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR
<i>Anlageerträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</i>							
Dividendenerträge	895'844	2'689'147	8'483'041	4'141'690	71'664	1'311'070	519'101
<i>Erträge aus nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</i>							
Zinsen aus Einlagen	41	–	1'584	387	206	–	955
Steuernachlässe	904	1'578	5'745	2'831	15'817	1'150	694
Erträge aus Wertpapierleihe	3'919	13'528	14'433	15'942	475	5'927	5'509
Übrige Erträge	–	–	–	–	6'126	–	7'206
	900'708	2'704'253	8'504'803	4'160'850	94'288	1'318'147	533'465

**Der Fonds stellte am 1. April 2019 den Handel ein.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

3. Betriebserträge (Fortsetzung)

	***	***	KBI Institutional Water Fund	***	KBI Institutional Developed Equity Fund	***	***
	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR
<i>Anlageerträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</i>							
Dividendenerträge	203'692	851'192	4'085'205	8'622'008	25'268'846	729'685	433'771
<i>Erträge aus nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</i>							
Zinsen aus Einlagen	17	84	6'389	1'789	12	111	–
Steuernachlässe	216	–	2'600	–	3'338	240	2'911
Nachlass der Verwaltungsstelle	–	16	110'006	–	–	–	–
Erträge aus Wertpapierleihe	1'748	71'169	26'684	16'377	121'986	27'636	1'982
Übrige Erträge	9'328	1'027	10'068	13'816	4'702	1'564	663
	215'001	923'488	4'240'952	8'653'990	25'398'884	759'236	439'327
	KBI Institutional 50/50 ***	***	***	***	KBI Institutional Pan ***	KBI Integris ***	*** *
	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR	Berichtszeitraum zum 31. August 2018 EUR
<i>Anlageerträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</i>							
Dividendenerträge	865'802	3'085'510	8'319'692	3'342'156	246'639	1'249'714	400'489
<i>Erträge aus nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</i>							
Zinsen aus Einlagen	–	–	494	759	39	–	1'022
Steuernachlässe	2'459	181	355	181	70'584	270	12
Nachlass der Verwaltungsstelle	–	–	–	–	–	–	13'193
Erträge aus Wertpapierleihe	4'946	20'765	25'126	14'702	923	5'635	5'618
Übrige Erträge	–	–	806	4	34	114	–
	873'207	3'106'456	8'346'473	3'357'802	318'219	1'255'733	420'334

* Fonds aufgelegt am 27. September 2017.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

4. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

	***	***	KBI Institutional Water Fund	***	KBI Institutional Developed Equity Fund	***	***
	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Kapitalanlagen	(425'727)	2'688'312	(1'264'193)	599'987	23'228'353	856'853	274'952
Nettowährungs(verluste)/-gewinne	(253)	3'247	(1'308'384)	(121'136)	35'354	1'011	1'133
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/ (Verluste) aus Anlagen	229'205	1'233'041	(29'396'405)	(2'156'945)	(61'426'352)	(358'047)	(1'042'107)
	(196'775)	3'924'600	(31'968'982)	(1'678'094)	(38'162'645)	499'817	(766'022)
	KBI Institutional 50/50 ***	***	***	***	KBI Institutional Pan *** **	KBI Integris ***	***
	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	64'584	(2'122'029)	15'285'427	1'401'858	(250'415)	258'100	609'451
Nettowährungsgewinne	1'350	38	80'602	13'854	649	1'493	2'390
Nettoveränderung der nicht realisierten (Verluste)/ Gewinne aus Kapitalanlagen	(1'664'399)	(3'818'115)	(40'770'249)	(7'289'203)	41'128	(1'117'558)	723'031
	(1'598'465)	(5'940'106)	(25'404'220)	(5'873'491)	(208'638)	(857'965)	1'334'872

*Fonds stellte am 8. Mai 2019 den Handel ein.

** Fonds stellte am 1. April 2019 den Handel ein.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

4 Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

	***	***	KBI Institutional Water Fund	***	KBI Institutional Developed Equity Fund	***	***
	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen Nettowährungs(verluste)/-gewinne	297'886 (1'029)	4'071'033 (7'208)	25'385'344 (238'632)	5'153'026 (106'349)	31'032'671 (117'774)	2'934'145 (6'578)	515'578 (4'134)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/ (Verluste) aus Anlagen	368'925	(618'861)	(8'567'813)	(16'912'573)	43'580'067	34'065	763'230
	665'782	3'444'964	16'578'899	(11'865'896)	74'494'964	2'961'632	1'274'674
	KBI Institutional 50/50 ***	***	***	***	KBI Institutional Pan *** ***	KBI Integris	*** *
	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 USD	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR	Berichtszeitraum zum 31. August 2018 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen Nettowährungs(verluste)/-gewinne	951'657 (1'831)	3'494'750 (100)	16'116'137 (142'096)	3'033'658 (180'882)	110'812 619	312'888 4'284	236'788 620
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/ (Verluste) aus Anlagen	396'735	(3'074'631)	23'059'145	7'730'661	(106'519)	3'224'630	(265'021)
	1'346'561	420'019	39'033'186	10'583'437	4'912	3'541'802	(27'613)

* Fonds aufgelegt am 27. September 2017.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

5. Betriebsaufwand

	*** *	***	KBI Institutional Water Fund	***	KBI Institutional Developed Equity Fund	***	***
	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2019
	EUR	EUR	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
Verwaltungsgebühren	1'150	12'398	116'984	56'635	187'811	10'143	4'848
Gebühren des Abschlussprüfers	5'812	5'328	5'741	5'328	5'328	5'328	5'328
Zahlungsgebühren der Bank	552	25'018	64'754	6'812	5'196	492	860
Verwahrstellengebühren	2'547	27'453	259'037	140'063	415'621	22'460	10'088
Verwaltungsrats honorare	2'174	2'582	4'868	3'627	5'287	2'580	2'435
Vertriebsgebühren	651	81'910	97'195	1'393	2'229	–	76
Anlageverwaltungsgebühren	29'034	281'430	3'726'425	668'305	1'634'869	8'254	35'396
Kosten der Rechtsberatung	2'647	8'909	21'384	2'351	7'892	1'683	1'582
Kreditlinie-Gebühren	161	243	272	243	243	244	243
MLRO-Gebühren	380	651	861	651	651	651	651
Zahlstellen	4'522	1'041	23'445	15'735	10'479	1'042	41
Druck-/Verlagsgebühren	827	–	936	889	1'295	–	–
Honorare	2'702	1'931	16'210	29'070	13'709	4'465	2'919
Registrierungskosten	2'008	3'139	22'464	8'729	9'945	1'130	196
Aufsichtsrechtliche Gebühren	3'334	6'844	17'639	3'435	17'129	4'440	968
Research-Kosten	2'048	12'599	92'695	–	–	11'551	–
Sekretariatsgebühr	1'307	1'593	1'708	1'593	1'593	1'593	1'593
Erträge aus Wertpapierleihe – Gebühren	21	–	–	–	–	717	–
Anteilklassenabsicherungs-Gebühren	–	–	24'930	–	–	–	–
Lösungs-Anbieter	3'493	4'566	2'221	8'155	3'804	10'676	6'145
Transaktionsgebühren (Nichthandel)	377	526	4'631	18'492	364	475	307
Übersetzungsgebühren	25	–	6'634	–	2'979	–	–
Bezahlte Mehrwertsteuer auf Erlöse	–	–	164	–	–	–	–
Honorare mit Umsatzsteuer	436	571	594	572	572	572	572
	<u>66'208</u>	<u>478'732</u>	<u>4'511'792</u>	<u>972'078</u>	<u>2'326'996</u>	<u>88'496</u>	<u>74'248</u>

*Der Fonds stellte am 8. Mai 2019 den Handel ein.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

5. Betriebsaufwand (Fortsetzung)

	KBI Institutional 50/50 ***	***	***	***	KBI Institutional Pan *** *	KBI Integris ***	***
	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2019
	EUR	EUR	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
Verwaltungsgebühren	7'789	22'101	83'967	41'035	855	11'768	4'654
Gebühren des Abschlussprüfers	5'326	5'328	5'741	5'328	5'812	5'326	5'328
Zahlungsgebühren der Bank	1'007	673	14'695	1'306	133	218	242
Verwahrstellengebühren	16'827	48'802	185'926	82'152	1'895	26'058	10'306
Verwaltungsrats honorare	2'494	2'758	4'259	3'146	2'049	2'581	2'429
Vertriebsgebühren	–	231	743	–	–	–	–
Anlageverwaltungsgebühren	111'269	242'432	1'749'204	376'935	–	31'957	3'402
Kosten der Rechtsberatung	1'210	2'340	1'352	1'285	2'795	1'211	1'202
Kreditlinie-Gebühren	243	243	272	243	173	243	243
MLRO-Gebühren	651	651	729	651	416	651	651
Zahlstellen	41	41	4'201	42	41	42	42
Gründungskosten	–	–	–	–	531	–	–
Druck-/Verlagsgebühren	–	109	647	–	–	–	–
Honorare	2'919	971	6'151	5'924	2'299	2'919	1'786
Registrierungskosten	–	4'706	1'426	5'049	–	–	–
Aufsichtsrechtliche Gebühren	715	1'364	3'525	1'203	370	865	738
Research-Kosten	–	–	–	–	–	–	4'177
Sekretariatsgebühr	1'593	1'593	1'823	1'593	1'535	1'594	1'593
Erträge aus Wertpapierleihe – Gebühren	–	–	476	–	23	55	329
Lösungs-Anbieter	6'909	6'058	6'424	6'124	5'448	9'428	3'945
TER-Obergrenze	–	–	–	–	–	–	10'976
Transaktionsgebühren (Nichthandel)	350	294	2'633	664	336	458	365
Übersetzungsgebühren	–	55	1'129	–	–	–	–
Bezahlte Mehrwertsteuer auf Erlöse	–	–	–	–	–	–	–
Honorare mit Umsatzsteuer	572	572	593	572	471	572	572
	<u>159'915</u>	<u>341'322</u>	<u>2'075'916</u>	<u>533'252</u>	<u>25'182</u>	<u>95'946</u>	<u>52'980</u>

*Der Fonds stellte am 1. April 2019 den Handel ein.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

5. Betriebsaufwand (Fortsetzung)

	***	***	KBI Institutional Water Fund	***	KBI Institutional Developed Equity Fund	***	***
	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018
	EUR	EUR	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
Verwaltungsgebühren	3'790	13'867	77'064	80'790	236'642	12'473	4'296
Gebühren des Abschlussprüfers	5'471	5'471	6'615	5'471	5'471	5'471	5'471
Zahlungsgebühren der Bank	1'213	24'175	62'700	4'054	6'030	582	1'558
Verwahrstellengebühren	7'069	28'462	153'028	197'470	517'655	26'631	9'037
Verwaltungsrats honorare	2'545	2'545	3'046	2'545	2'544	2'545	2'545
Vertriebsgebühren	731	91'614	96'381	130	–	–	147
Anlageverwaltungsgebühren	59'940	294'739	1'719'247	1'008'897	1'862'357	5'640	37'923
Kosten der Rechtsberatung	2'997	6'305	21'963	8'066	5'216	3'298	3'114
Kreditlinie-Gebühren	201	201	252	201	201	200	201
MLRO-Gebühren	403	403	485	403	403	403	403
Zahlstellen	6'071	2'370	18'778	6'768	15'488	2'410	10
Druck-/Verlagsgebühren	–	–	1'121	–	–	–	–
Honorare	7'355	2'995	33'357	35'354	20'724	5'827	968
Registrierungskosten	2'458	1'047	27'075	11'752	16'179	598	1'175
Aufsichtsrechtliche Gebühren	5'249	2'407	14'796	5'709	7'964	3'184	1'134
Research-Kosten	2'796	11'386	65'663	–	–	10'128	–
Sekretariatsgebühr	1'402	1'402	1'803	1'402	1'402	1'402	1'402
Anteilsklassenabsicherungs-Gebühren	–	–	3'562	–	–	–	–
Lösungs-Anbieter	7'816	8'557	5'596	4'080	7'029	4'784	7'116
Transaktionsgebühren (Nichthandel)	5	66	208	45'238	46	1	20
Übersetzungsgebühren	381	395	2'149	128	2'371	381	185
Bezahlte Mehrwertsteuer auf Erlöse	–	68	132	31	–	–	–
Honorare mit Umsatzsteuer	563	563	581	563	563	563	563
	<u>118'456</u>	<u>499'038</u>	<u>2'315'602</u>	<u>1'419'052</u>	<u>2'708'285</u>	<u>86'521</u>	<u>77'268</u>

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

5. Betriebsaufwand (Fortsetzung)

	KBI Institutional 50/50 ***	***	***	***	KBI Institutional Pan ***	KBI Integris ***	*** *
	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Berichtszeitraum zum 31. August 2018
	EUR	EUR	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
Verwaltungsgebühren	8'275	25'273	91'123	34'316	2'470	12'569	3'231
Gebühren des Abschlussprüfers	5'473	5'471	6'596	5'471	5'471	5'817	5'535
Zahlungsgebühren der Bank	676	1'351	9'567	1'346	–	–	200
Verwahrstellengebühren	16'465	55'123	199'509	67'845	4'171	26'510	7'154
Verwaltungsrats honorare	2'545	2'545	3'027	2'545	2'545	2'665	3'571
Vertriebsgebühren	–	156	–	–	–	–	–
Anlageverwaltungsgebühren	111'048	298'005	1'933'157	239'648	–	31'336	–
Kosten der Rechtsberatung	3'074	3'088	3'479	299	2'939	3'009	3'182
Kreditlinie-Gebühren	201	201	252	201	201	214	214
MLRO-Gebühren	403	403	485	403	408	432	394
Zahlstellen	10	71	231	10	10	10	10
Druck-/Verlagsgebühren	–	–	364	–	–	–	–
Honorare	938	787	7'485	5'331	721	569	3'988
Registrierungskosten	–	–	3'389	1'362	–	–	–
Aufsichtsrechtliche Gebühren	647	646	1'723	646	647	657	1'225
Research-Kosten	–	–	–	–	–	–	2'759
Sekretariatsgebühr	1'402	1'402	1'686	1'405	1'402	1'483	1'310
Lösungs-Anbieter	7'530	7'005	7'993	7'137	6'877	4'044	11'679
Transaktionsgebühren (Nichthandel)	8	11	111	772	155	130	52
Übersetzungsgebühren	–	–	417	298	–	–	–
Bezahlte Mehrwertsteuer auf Erlöse	–	–	–	–	–	–	–
Honorare mit Umsatzsteuer	563	563	582	563	563	563	513
	<u>159'258</u>	<u>402'101</u>	<u>2'271'176</u>	<u>369'598</u>	<u>28'580</u>	<u>90'008</u>	<u>45'017</u>

* Fonds aufgelegt am 27. September 2017.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

6. Transaktionskosten

	*** *	***	KBI Institutional Water Fund	***	KBI Institutional Developed Equity Fund	***	***
	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2019
	EUR	EUR	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
Provision	3'424	19'544	239'568	202'656	205'183	16'742	4'761
Handelsaufwand	1'074	15'725	275'702	428'223	141'142	10'964	3'306
	4'498	35'269	515'270	630'879	346'325	27'706	8'067
	KBI Institutional 50/50 ***	***	***	***	KBI Institutional Pan *** **	KBI Integris ***	***
	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2019
	EUR	EUR	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
Provision	7'820	29'073	96'199	41'723	2'570	13'635	6'935
Handelsaufwand	10'658	57'033	3'012	29'581	2'643	13'513	9'856
	18'478	86'106	99'211	71'304	5'213	27'148	16'791

*Fonds stellte am 8. Mai 2019 den Handel ein.

** Fonds stellte am 1. April 2019 den Handel ein.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

6. Transaktionskosten (Fortsetzung)

	***	***	KBI Institutional Water Fund	***	KBI Institutional Developed Equity Fund	***	***
	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018
	EUR	EUR	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
Provision	4'160	25'198	239'505	230'857	299'003	21'356	5'154
Handelsaufwand	2'724	8'800	220'425	455'329	249'550	14'100	4'407
	6'884	33'998	459'930	686'186	548'553	35'456	9'561
	KBI Institutional 50/50 ***	***	***	***	KBI Institutional Pan ***	KBI Integris ***	*** *
	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Berichtszeitraum zum 31. August 2018
	EUR	EUR	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
Provision	7'823	29'192	103'017	55'545	2'633	12'558	9'527
Handelsaufwand	8'862	41'161	3'779	58'023	7'814	7'506	14'194
	16'685	70'353	106'796	113'568	10'447	20'064	23'721

* Fonds aufgelegt am 27. September 2017.

7. Barmittel und Barmitteläquivalente

Alle Barmittel befinden sich bei Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

8. Sonstige Forderungen

	*** *	***	KBI Institutional Water Fund	***	KBI Institutional Developed Equity Fund	***	***
	Zum 31. August 2019 EUR	Zum 31. August 2019 EUR	Zum 31. August 2019 USD	Zum 31. August 2019 EUR	Zum 31. August 2019 EUR	Zum 31. August 2019 EUR	Zum 31. August 2019 EUR
Devisenforderungen	–	–	78	–	–	–	–
Zinsforderungen aus Einlagen	–	–	3'717	–	59	–	–
Forderungen aus Dividendenerträgen	–	17'251	678'707	155'724	1'044'972	25'300	29'757
Vorausbezahlte Auslagen	7'799	2'235	15'004	8'785	2'128	137	137
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	–	–	–	–	–	17'940	–
Noch nicht abgerechnete Zeichnungen von Anteilen	–	65'776	–	–	–	–	–
	7'799	85'262	697'506	164'509	1'047'159	43'377	29'894
	KBI Institutional 50/50 ***	***	***	***	KBI Institutional Pan *** **	KBI Integris ***	***
	Zum 31. August 2019 EUR	Zum 31. August 2019 EUR	Zum 31. August 2019 USD	Zum 31. August 2019 EUR	Zum 31. August 2019 EUR	Zum 31. August 2019 EUR	Zum 31. August 2019 EUR
Zinsforderungen aus Einlagen	–	–	–	13	–	–	–
Forderungen aus Dividendenerträgen	39'912	80'943	344'055	236'648	–	74'921	29'426
Vorausbezahlte Auslagen	214	823	4'143	329	6'127	1'442	5'275
	40'126	81'766	348'198	236'990	6'127	76'363	34'701

*Der Fonds stellte am 8. Mai 2019 den Handel ein.

**Der Fonds stellte am 1. April 2019 den Handel ein.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

8. Sonstige Forderungen (Fortsetzung)

	***	***	KBI Institutional Water Fund	***	KBI Institutional Developed Equity Fund	***	***
	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum
	31. August 2018	31. August 2018	31. August 2018	31. August 2018	31. August 2018	31. August 2018	31. August 2018
	EUR	EUR	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
Devisenforderungen	201	–	1'058	169	8	306	–
Zinsforderungen aus Einlagen	–	–	795	77	52	–	–
Forderungen aus Dividendenerträgen	13'090	12'408	316'430	262'329	1'727'015	39'240	31'163
Vorausbezahlte Auslagen	1'626	1'642	26'643	168	1'495	3'249	121
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	–	–	–	234'510	–	26'844	–
Noch nicht abgerechnete Zeichnungen von Anteilen	–	–	2'117'236	–	–	–	–
	14'917	14'050	2'462'162	497'253	1'728'570	69'639	31'284
	KBI Institutional 50/50 ***	***	***	***	KBI Institutional Pan ***	KBI Integris ***	*** *
	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum
	31. August 2018	31. August 2018	31. August 2018	31. August 2018	31. August 2018	31. August 2018	31. August 2018
	EUR	EUR	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
Devisenforderungen	–	–	–	5	–	–	–
Zinsforderungen aus Einlagen	–	–	259	13	–	–	–
Forderungen aus Dividendenerträgen	42'526	84'493	505'686	268'078	18'147	69'857	24'187
Vorausbezahlte Auslagen	121	121	142	121	121	122	13'314
	42'647	84'614	506'087	268'217	18'268	69'979	37'501

* Fonds aufgelegt am 27. September 2017.

9. Banküberziehungskredite

Die Überziehungskredite bei Banken beliefen sich am 31. August 2019 auf USD 99'948, EUR 58'507, EUR 500'559, EUR 78, USD 2'952'664, EUR 691'242, EUR 86 und EUR 80 für den KBI Institutional Water Fund, den ***, den KBI Institutional Developed Equity Fund, den ***, den ***, den KBI ***, den KBI Integris *** bzw. den ***. (31. August 2018: USD 1'045'484, EUR 1'403'095, EUR 2'236'230, USD 3'167'362 und EUR 2'058'941 für den KBI Institutional Water Fund, den ***, den KBI Institutional Developed Equity Fund, den *** bzw. den KBI ***)

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

10. Sonstige Verbindlichkeiten

	*** *	***	KBI Institutional Water Fund	***	KBI Institutional Developed Equity Fund	***	***
	Zum 31. August 2019	Zum 31. August 2019	Zum 31. August 2019	Zum 31. August 2019	Zum 31. August 2019	Zum 31. August 2019	Zum 31. August 2019
	EUR	EUR	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
Verwaltungsgebühren	527	4'157	53'270	9'883	47'831	2'743	1'511
Gebühren des Abschlussprüfers	5'812	5'328	5'967	5'328	5'328	5'328	5'328
Zahlungsgebühren der Bank	184	11'844	17'262	2'857	2'526	43	277
Kapitalertragssteuer	–	–	325'887	194'229	–	–	–
Gebühren für Kreditlinien-Verpflichtungen	161	243	272	243	243	243	243
Verwahrstellengebühren	1'241	8'926	103'542	22'224	99'859	6'284	3'113
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder	1'170	1'389	1'555	1'389	1'389	1'389	1'389
Vertriebsgebühren	345	21'121	23'219	715'421	813	–	77
Anlageverwaltungsgebühren	1'377	77'140	1'315'563	114'126	417'032	1'893	9'453
Kosten der Rechtsberatung	1'345	3'325	2'125	826	–	287	287
MLRO-Gebühren	–	133	359	133	133	133	133
Sonstige Gebühren	5'969	2'705	7'134	5'944	6'592	2'612	1'639
Überziehungszinsen	8	671	345	268	3'024	420	71
Druck-/Verlagsgebühren	47	–	–	–	–	–	–
Honorare mit Mwst	294	280	1'864	417	495	192	281
Honorare	4'873	1'905	14'482	19'300	11'000	3'385	871
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	–	557	–	–	–	90'769	–
Noch nicht abgerechnete Rücknahmen von Anteilen	–	25'642	925	58'782	464'092	–	–
Registrierungskosten	889	240	2'015	863	983	76	42
Aufsichtsrechtliche Gebühren	–	4'726	7'939	1'677	5'825	2'322	655
Research-Kosten	529	2'531	18'669	–	–	2'284	–
Sekretariatsgebühr	109	–	–	–	–	–	–
Zahlbare Anteilsklassen-Absicherungsgebühr	–	–	28'492	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	–	–	385	–	–	–	–
Übersetzungsgebühren	27	–	234	3	208	1	–
	24'907	172'863	1'931'505	1'153'913	1'067'373	120'404	25'370

*Der Fonds stellte am 8. Mai 2019 den Handel ein.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

10. Sonstige Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

	KBI Institutional 50/50 ***	***	***	***	KBI Institutional ***	KBI Integris ***	***
	Zum 31. August 2019 EUR	Zum 31. August 2019 EUR	Zum 31. August 2019 USD	Zum 31. August 2019 EUR	Zum 31. August 2019 EUR	Zum 31. August 2019 EUR	Zum 31. August 2019 EUR
Verwaltungsgebühren	2'498	7'145	26'458	13'594	398	3'881	1'751
Gebühren des Abschlussprüfers	5'328	5'328	5'967	5'328	5'812	5'328	5'328
Zahlungsgebühren der Bank	241	239	6'465	62	165	99	–
Gebühren für Kreditlinien-Verpflichtungen	243	243	272	243	173	243	243
Verwahrstellengebühren	5'247	15'242	58'828	26'733	956	8'803	4'137
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder	1'389	1'389	1'556	1'389	1'080	1'389	1'389
Vertriebsgebühren	–	84	2'724'790	691'238	–	–	–
Anlageverwaltungsgebühren	29'795	65'172	422'296	100'697	–	8'660	3'090
Kosten der Rechtsberatung	–	402	–	–	2'000	–	–
MLRO-Gebühren	133	133	149	133	86	133	133
Sonstige Gebühren	1'638	1'679	3'303	1'697	5'235	1'407	1'634
Überziehungszinsen	42	203	677	498	–	112	395
Honorare mit Mwst	295	528	213	332	328	195	194
Honorare	871	871	6'681	2'938	1'537	796	1'171
Noch nicht abgerechnete Rücknahmen von Anteilen	19'826	–	–	–	–	–	–
Registrierungskosten	–	2'540	81	2'594	–	–	–
Aufsichtsrechtliche Gebühren	379	54	–	655	188	379	379
Research-Kosten	–	–	–	–	–	–	864
Sekretariatsgebühr	–	–	–	–	338	–	–
	67'925	101'252	3'257'736	848'131	18'296	31'425	20'708

*Der Fonds stellte am 1. April 2019 den Handel ein.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

10. Sonstige Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

	***	***	KBI Institutional Water Fund	***	KBI Institutional Developed Equity Fund	***	***
	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum
	31. August 2018	31. August 2018	31. August 2018	31. August 2018	31. August 2018	31. August 2018	31. August 2018
	EUR	EUR	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
Verwaltungsgebühren	919	4'092	29'240	25'298	80'308	4'114	1'419
Gebühren des Abschlussprüfers	5'812	5'811	6'807	5'812	5'812	5'812	5'811
Zahlungsgebühren der Bank	392	14'212	35'114	3'315	2'748	210	449
Kapitalertragssteuer	–	–	–	856'388	–	–	–
Verwahrstellengebühren	2'035	8'709	50'186	60'279	171'672	9'110	2'937
Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder	1'190	1'190	1'394	1'190	1'191	1'190	1'190
Vertriebsgebühren	5	15'241	16'401	12	16	–	1
Gebühren für Steuererklärung in Deutschland	–	–	1'629	1'348	1'348	–	–
Anlageverwaltungsgebühren	9'506	49'826	369'060	161'163	330'515	2'130	6'485
Kosten der Rechtsberatung	324	405	–	405	–	284	284
MLRO-Gebühren	72	72	84	72	72	72	72
Sonstige Gebühren	4'147	3'474	16'857	4'295	9'885	–	760
Überziehungszinsen	51	256	5'937	2'114	1'526	179	52
Druck-/Verlagsgebühren	537	65	705	536	130	65	65
Honorare mit Mwst	193	282	–	282	48	193	282
Honorare	4'678	1'436	9'625	9'806	6'083	3'570	1'436
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	18'319	–	114'129	16'441	231'287	57'713	4'382
Noch nicht abgerechnete Rücknahmen von Anteilen	–	34'729	6'581	–	718'413	–	–
Registrierungskosten	627	381	3'964	2'205	3'466	381	512
Aufsichtsrechtliche Gebühren	273	273	4'479	273	1'233	273	573
Research-Kosten	724	2'899	17'995	–	–	2'655	–
Verbindlichkeiten aus Spotkontrakten	–	–	–	90	129	–	–
Transaktionsgebühren	–	–	–	13'872	–	–	–
Taiwan-Vertriebsgebühr	–	–	–	2'241	–	–	–
Übersetzungsgebühren	2	2	–	14	989	2	–
Gebühren für Steuererklärung im VK	–	1'108	3'282	6'385	5'605	–	–
	49'806	144'463	693'469	1'173'836	1'572'476	87'953	26'710

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)**Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019****10. Sonstige Verbindlichkeiten (Fortsetzung)**

* Fonds aufgelegt am 27. September 2017.

11. Aktienkapital*Zurechenbares Nettovermögen*

Das genehmigte Anteilskapital des ICAV setzt sich zusammen aus 500'000'000'000 Anteilen ohne Nennwert und 300'000 rücknahmeberechtigten, nicht gewinnberechtigten Anteilen im Wert von je 1 EUR. Bei nicht gewinnberechtigten Anteilen haben die Inhaber keinen Anspruch auf Dividendenzahlungen. Im Falle einer Liquidation haben deren Inhaber Anspruch auf die Erstattung des für diese Anteile gezahlten Betrags, aber keinen weiteren Anspruch auf eine Beteiligung am Vermögen des ICAV. Der Verwaltungsrat ist befugt, Anteile bis zum genehmigten Anteilskapital des ICAV zuzuteilen. Es sind derzeit 300'000 nicht gewinnberechtigte Anteile zu je 1 EUR ausgegeben, welche sich im Besitz des Anlageverwalters und seiner Nominees befinden. Der Anlageverwalter darf diese Anteile kurz nach der Auflegung des ICAV zurücknehmen, sofern sich das Mindestkapital des ICAV jederzeit auf EUR 300'000 beläuft.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)**Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019****11. Kapital (Fortsetzung)***Änderung von Rechten*

Die für eine Klasse geltenden Rechte können unter schriftlicher Zustimmung der Anteilhaber, die fünfundsiebzig Prozent aller in dieser Klasse ausgegebenen Anteile halten, oder über einen Sonderbeschluss bei einer ausserordentlichen Hauptversammlung der Anteilhaber dieser Klasse geändert oder aufgehoben werden, wobei eine solche Änderung oder Aufhebung erfolgen kann, während das ICAV normal arbeitet, oder in Erwägung einer Auflösung des ICAV.

Stimmrechte

Bei einer Abstimmung per Handzeichen auf einer Hauptversammlung oder einer Versammlung der Anteilhaber einer Klasse des ICAV hat jeder anwesende oder durch Vollmacht vertretene Anteilhaber eine Stimme, und bei einer geheimen Abstimmung hat jeder persönlich anwesende oder durch Vollmacht vertretene Anteilhaber eine Stimme für jeden von ihm gehaltenen Anteil.

Ausschüttung bei Auflösung

Vorbehaltlich der Bestimmungen des ICAV-Gesetzes hat der Liquidator bei einer Auflösung des ICAV die Vermögenswerte jedes Teilfonds in der Weise und Reihenfolge zu verwenden, die er zur Befriedigung der Kreditorenforderungen gegen den Teilfonds am geeignetsten hält.

Die zur Verteilung unter den Anteilhabern verfügbaren Vermögenswerte sind wie folgt zu verwenden:

- i) Erstens, zur Zahlung eines Betrags an die Inhaber der Anteile jedes Fonds bzw. jeder Anteilklasse in der Funktionalwährung (oder in einer anderen vom Liquidator gewählten Währung, zu dem von ihm festgelegten Wechselkurs) der dem Nettoinventarwert der Anteile der betreffenden Anteilklasse oder des betreffenden Fonds, die sich am Tag des Beginns der Abwicklung im Besitz dieser Anteilhaber befinden, so weit wie möglich entspricht.
- ii) Zweitens durch Auszahlung von Summen an die Inhaber von Anteilen ohne Gewinnbeteiligung, bis zum nominell ausbezahlten Wert darauf aus den Vermögenswerten des ICAV, die nicht innerhalb eines Fonds beinhaltet sind, vorausgesetzt dass, wenn es zu wenig Vermögenswerte gibt, die solch eine Zahlung komplett ermöglichen, kein Regressanspruch auf die Vermögenswerte innerhalb des Fonds bestehen kann.
- iii) Drittens, zur Zahlung aller Restbeträge im Fonds an die Anteilhaber der betreffenden Anteilklasse oder des Fonds entsprechend der Anzahl an Anteilen, die sie im betreffenden Fonds oder der betreffenden Anteilklasse besitzen.
- iv) Viertens, jeder Ausgleich der dann dort verbleibt und nicht auf den Fonds oder die Klasse übertragbar ist, soll zwischen den Fonds und Klassen anteilmässig zum Nettovermögenswert jedes Fonds sofort vor jeglicher Ausschüttung an Anteilhaber aufgeteilt werden oder jeder Klasse zugeordnet werden. Die so aufgeteilten Beträge sollen anteilmässig zu ihrer Anzahl von Aktien in diesem Fonds oder dieser Klasse an die Anteilhaber aufgeteilt werden.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

11. Kapital (Fortsetzung)

	Euro-Anteile der Klasse A		Euro-Anteile der Klasse B		Euro-Anteile der Klasse C		Euro-Anteile der Klasse D		Euro-Anteile der Klasse F	
	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr
	zum	zum	zum	zum	zum	zum	zum	zum	zum	zum
	31. August 2019	31. August 2018	31. August 2019	31. August 2018	31. August 2019	31. August 2018	31. August 2019	31. August 2018	31. August 2019	31. August 2018
Anzahl der ausgegebenen und voll eingezahlten Anteile										
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	23'599	42'685	613	1'289	10'018	17'930	1'543	1'968	14'524	14'524
Im Geschäftsjahr ausgegeben	33	120	–	–	–	–	–	–	–	–
Im Geschäftsjahr zurückgenommen	(23'632)	(19'206)	(613)	(676)	(10'018)	(7'912)	(1'543)	(425)	(14'524)	–
Summe der ausgegebenen Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	–	23'599	–	613	–	10'018	–	1'543	–	14'524

*Der Fonds stellte am 8. Mai 2019 den Handel ein.

	Euro-Anteile der Klasse A		Euro-Anteile der Klasse C		Euro-Anteile der Klasse D		Euro-Anteile der Klasse F	
	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr
	zum	zum	zum	zum	zum	zum	zum	zum
	31. August 2019	31. August 2018	31. August 2019	31. August 2018	31. August 2019	31. August 2018	31. August 2019	31. August 2018
Anzahl der ausgegebenen und voll eingezahlten Anteile								
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	883'580	1'593'814	741'727	742'511	345'902	315'286	61'984	72'606
Im Geschäftsjahr ausgegeben	22'708	1'552	45'071	33'193	614'302	60'194	2'274	3'226
Im Geschäftsjahr zurückgenommen	(291'383)	(711'786)	(33'546)	(33'977)	(22'847)	(29'578)	(16'087)	(13'848)
Summe der ausgegebenen Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	614'905	883'580	753'252	741'727	937'357	345'902	48'171	61'984

	Pfund Sterling-Anteile der Klasse A		USD-Anteile der Klasse C	
	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr
	zum	zum	zum	zum
	31. August 2019	31. August 2018	31. August 2019	31. August 2018
Anzahl der ausgegebenen und voll eingezahlten Anteile				
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	99'970	106'525	12'495	23'360
Im Geschäftsjahr ausgegeben	400	345	4'224	12'303
Im Geschäftsjahr zurückgenommen	(10'930)	(6'900)	(8'526)	(23'168)
Summe der ausgegebenen Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	89'440	99'970	8'193	12'495

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

11. Kapital (Fortsetzung)

KBI Institutional Water Fund	AUD-Anteile der Klasse B		CZK-Anteile der Klasse A		EUR-Anteile der Klasse I (ausschüttend)		Euro-Anteile der Klasse A		Euro-Anteile der Klasse C	
	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2018
Anzahl der ausgegebenen und voll eingezahlten Anteile										
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	661'204	750'000	24'319'863	–	288'914	–	79'454	211'707	740'686	761'071
Im Geschäftsjahr ausgegeben	–	–	28'133'305	24'524'132	537'776	309'459	211'937	2'979	57'221	30'700
Im Geschäftsjahr zurückgenommen	–	(88'796)	(3'543'839)	(204'269)	(103'943)	(20'545)	(30'450)	(135'232)	(38'748)	(51'085)
Summe der ausgegebenen Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	<u>661'204</u>	<u>661'204</u>	<u>48'909'329</u>	<u>24'319'863</u>	<u>722'747</u>	<u>288'914</u>	<u>260'941</u>	<u>79'454</u>	<u>759'159</u>	<u>740'686</u>
KBI Institutional Water Fund										
	Euro-Anteile der Klasse D		Euro-Anteile der Klasse F		Euro-Anteile der Klasse G		Euro-Anteile der Klasse H		Euro-Anteile der Klasse I	
	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2018
Anzahl der ausgegebenen und voll eingezahlten Anteile										
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	157'037	163'309	11'115	12'648	8'100	6'500	3'943'035	2'650'279	1'611'193	8'313
Im Geschäftsjahr ausgegeben	10'923	23'443	1'794	2'306	–	1'600	6'009'622	3'043'624	7'494'031	1'654'739
Im Geschäftsjahr zurückgenommen	(11'840)	(29'715)	(2'020)	(3'839)	–	–	(4'429'802)	(1'750'868)	(333'474)	(51'859)
Summe der ausgegebenen Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	<u>156'120</u>	<u>157'037</u>	<u>10'889</u>	<u>11'115</u>	<u>8'100</u>	<u>8'100</u>	<u>5'522'855</u>	<u>3'943'035</u>	<u>8'771'750</u>	<u>1'611'193</u>
KBI Institutional Water Fund										
	Pfund Sterling-Anteile der Klasse A		Pfund Sterling-Anteile der Klasse E		USD-Anteile der Klasse A		USD-Anteile der Klasse C		USD-Anteile der Klasse E	
	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2018
Anzahl der ausgegebenen und voll eingezahlten Anteile										
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	339'847	351'694	658'061	668'399	102'202	265'931	178'034	143'551	488'532	–
Im Geschäftsjahr ausgegeben	850'468	227'506	650'923	31'737	1'343'575	573'174	80'893	174'279	71'444	488'532
Im Geschäftsjahr zurückgenommen	(664'427)	(239'353)	(650'152)	(42'075)	(1'862)	(736'903)	(68'506)	(139'796)	–	–
Summe der ausgegebenen Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	<u>525'888</u>	<u>339'847</u>	<u>658'832</u>	<u>658'061</u>	<u>1'443'915</u>	<u>102'202</u>	<u>190'421</u>	<u>178'034</u>	<u>559'976</u>	<u>488'532</u>
KBI Institutional Water Fund										
	AUD-Anteile der Klasse A									
	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2018								
Anzahl der ausgegebenen und voll eingezahlten Anteile										
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	1'999'354	1'997'004								
Im Geschäftsjahr ausgegeben	–	2'350								
Im Geschäftsjahr zurückgenommen	(1'997'004)	–								
Summe der ausgegebenen Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	<u>2'350</u>	<u>1'999'354</u>								

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

11. Kapital (Fortsetzung)

	Euro-Anteile der Klasse A		Euro-Anteile der Klasse B		Euro-Anteile der Klasse H		Euro-Anteile der Klasse H (ausschüttend)		Pfund Sterling-Anteile der Klasse B (ausschüttend)	
	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum
	31. August 2019	31. August 2018	31. August 2019	31. August 2018	31. August 2019	31. August 2018	31. August 2019	31. August 2018	31. August 2019	31. August 2018
Anzahl der ausgegebenen und voll eingezahlten Anteile										
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	2'731'445	2'787'167	707'058	1'199'797	89'388	330'132	5'736'920	6'039'346	43'779	66'862
Im Geschäftsjahr ausgegeben	190'950	490'496	216'169	217'789	1'391'295	691'213	469'038	1'724'209	33'933	26'632
Im Geschäftsjahr zurückgenommen	(409'396)	(546'218)	(121'843)	(710'528)	(1'451'146)	(931'957)	(3'289'522)	(2'026'635)	(67'553)	(49'715)
Summe der ausgegebenen Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	<u>2'512'999</u>	<u>2'731'444</u>	<u>801'384</u>	<u>707'058</u>	<u>29'537</u>	<u>89'388</u>	<u>2'916'436</u>	<u>5'736'920</u>	<u>10'159</u>	<u>43'779</u>

	Pfund Sterling-Anteile der Klasse D		USD-Anteile der Klasse A		USD-Anteile der Klasse B	
	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum
	31. August 2019	31. August 2018	31. August 2019	31. August 2018	31. August 2019	31. August 2018
Anzahl der ausgegebenen und voll eingezahlten Anteile						
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	1'473'899	1'473'899	–	958'772	8'792'814	7'542'553
Im Geschäftsjahr ausgegeben	–	–	–	–	1'244'424	4'954'468
Im Geschäftsjahr zurückgenommen	(1'473'899)	–	–	(958'772)	(10'020'867)	(3'704'207)
Summe der ausgegebenen Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	<u>–</u>	<u>1'473'899</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>16'371</u>	<u>8'792'814</u>

	USD-Anteile der Klasse B (ausschüttend)		CAD-Anteile der Klasse A	
	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum
	31. August 2019	31. August 2018	31. August 2019	31. August 2018
Anzahl der ausgegebenen und voll eingezahlten Anteile				
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	170'207	643'400	116'552	116'552
Im Geschäftsjahr ausgegeben	77'180	299'212	94'527	–
Im Geschäftsjahr zurückgenommen	(27'973)	(772'405)	–	–
Summe der ausgegebenen Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	<u>219'414</u>	<u>170'207</u>	<u>211'079</u>	<u>116'552</u>

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

11. Kapital (Fortsetzung)

KBI Institutional Developed Equity Fund	Euro-Anteile der Klasse A		Euro-Anteile der Klasse B		Euro-Anteile der Klasse C		Euro-Anteile der Klasse D (ausschüttend)		Euro-Anteile der Klasse H	
	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum
	31. August 2019	31. August 2018	31. August 2019	31. August 2018	31. August 2019	31. August 2018	31. August 2019	31. August 2018	31. August 2019	31. August 2018
Anzahl der ausgegebenen und voll eingezahlten Anteile										
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	1'097'750	1'560'262	3'270'943	3'045'833	3'694'860	5'471'865	3'932'710	2'097'610	4'792'203	4'767'332
Im Geschäftsjahr ausgegeben	92'984	–	280'861	342'476	94'426	27'417	–	2'065'350	4'440'278	6'417'798
Im Geschäftsjahr zurückgenommen	(63'155)	(462'512)	(903'312)	(117'366)	(452'227)	(1'804'422)	–	(230'250)	(5'656'295)	(6'392'927)
Summe der ausgegebenen Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	<u>1'127'579</u>	<u>1'097'750</u>	<u>2'648'492</u>	<u>3'270'943</u>	<u>3'337'059</u>	<u>3'694'860</u>	<u>3'932'710</u>	<u>3'932'710</u>	<u>3'576'186</u>	<u>4'792'203</u>

KBI Institutional Developed Equity Fund	Euro-Anteile der Klasse I		Pfund Sterling-Anteile der Klasse C		Pfund Sterling-Anteile der Klasse C (ausschüttend)	
	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum
	31. August 2019	31. August 2018	31. August 2019	31. August 2018	31. August 2019	31. August 2018
Anzahl der ausgegebenen und voll eingezahlten Anteile						
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	23'220	39'377	16'690	24'090	774'707	2'050'505
Im Geschäftsjahr ausgegeben	344	567	7'063	–	27'333	1'390
Im Geschäftsjahr zurückgenommen	(876)	(16'724)	(6'880)	(7'400)	(1'950)	(1'277'188)
Summe der ausgegebenen Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	<u>22'688</u>	<u>23'220</u>	<u>16'873</u>	<u>16'690</u>	<u>800'090</u>	<u>774'707</u>

KBI Institutional Developed Equity Fund	Pfund Sterling-Anteile der Klasse D		USD-Anteile der Klasse B (ausschüttend)		USD-Anteile der Klasse E (ausschüttend)*		USD-Anteile der Klasse B (ausschüttend)		CAD-Anteile der Klasse A	
	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum
	31. August 2019	31. August 2018	31. August 2019	31. August 2018	31. August 2019	31. August 2019	31. August 2019	31. August 2018	31. August 2019	31. August 2018
Anzahl der ausgegebenen und voll eingezahlten Anteile										
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	12'356'474	12'356'474	1'864'918	–	–	–	229'201	229'201	2'342'963	2'414'807
Im Geschäftsjahr ausgegeben	–	–	164'842	2'110'511	2'243'853	–	–	–	2'307	2'395
Im Geschäftsjahr zurückgenommen	(7'813'880)	–	(2'029'760)	(245'593)	(417'783)	–	–	–	(77'178)	(74'239)
Summe der ausgegebenen Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	<u>4'542'594</u>	<u>12'356'474</u>	<u>–</u>	<u>1'864'918</u>	<u>1'826'070</u>	<u>229'201</u>	<u>229'201</u>	<u>229'201</u>	<u>2'268'092</u>	<u>2'342'963</u>

*Aufgelegt am 11. Dezember 2018.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

11. Kapital (Fortsetzung)

	Euro-Anteile der Klasse A		Euro-Anteile der Klasse D	
	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr
	zum	zum	zum	zum
	31. August 2019	31. August 2018	31. August 2019	31. August 2018
Anzahl der ausgegebenen und voll eingezahlten Anteile				
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	190'137	204'532	12'506	1'751
Im Geschäftsjahr ausgegeben	1'356	1'244	402	10'791
Im Geschäftsjahr zurückgenommen	(69'573)	(15'639)	(6'176)	(36)
Summe der ausgegebenen Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	<u>121'920</u>	<u>190'137</u>	<u>6'732</u>	<u>12'506</u>

	Euro-Anteile der Klasse A		Euro-Anteile der Klasse C		Euro-Anteile der Klasse E		Euro-Anteile der Klasse H	
	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr
	zum	zum	zum	zum	zum	zum	zum	zum
	31. August 2019	31. August 2018	31. August 2019	31. August 2018	31. August 2019	31. August 2018	31. August 2019	31. August 2018
Anzahl der ausgegebenen und voll eingezahlten Anteile								
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	307'545	240'093	306'935	344'628	17'724	17'724	20	11'906
Im Geschäftsjahr ausgegeben	27'741	85'666	10'813	1'450	–	–	–	–
Im Geschäftsjahr zurückgenommen	(44'493)	(18'214)	(18'087)	(39'143)	–	–	–	(11'886)
Summe der ausgegebenen Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	<u>290'793</u>	<u>307'545</u>	<u>299'661</u>	<u>306'935</u>	<u>17'724</u>	<u>17'724</u>	<u>20</u>	<u>20</u>

KBI Institutional 50/50 ***

	Euro-Anteile der Klasse C	
	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr
	zum	zum
	31. August 2019	31. August 2018
Anzahl der ausgegebenen und voll eingezahlten Anteile		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	1'116'373	1'095'921
Im Geschäftsjahr ausgegeben	44'346	59'135
Im Geschäftsjahr zurückgenommen	(33'469)	(38'683)
Summe der ausgegebenen Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	<u>1'127'250</u>	<u>1'116'373</u>

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

11. Kapital (Fortsetzung)

	Euro-Anteile der Klasse A		Euro-Anteile der Klasse B		Euro-Anteile der Klasse C		Euro-Anteile der Klasse E	
	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr
	zum	zum	zum	zum	zum	zum	zum	zum
	31. August 2019	31. August 2018	31. August 2019	31. August 2018	31. August 2019	31. August 2018	31. August 2019	31. August 2018
Anzahl der ausgegebenen und voll eingezahlten Anteile								
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	354'822	239'934	1'447'607	1'632'220	2'022'810	2'172'171	26'372	26'372
Im Geschäftsjahr ausgegeben	111'598	132'597	59'172	97'255	947'504	–	–	–
Im Geschäftsjahr zurückgenommen	(29'303)	(17'709)	(43'808)	(281'868)	(1'094'400)	(149'361)	–	–
Summe der ausgegebenen Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	<u>437'117</u>	<u>354'822</u>	<u>1'462'971</u>	<u>1'447'607</u>	<u>1'875'914</u>	<u>2'022'810</u>	<u>26'372</u>	<u>26'372</u>

KBI Institutional ***

	Euro-Anteile der Klasse D (ausschüttend)		Pfund Sterling-Anteile der Klasse A		Pfund Sterling-Anteile der Klasse A (ausschüttend)		USD-Anteile der Klasse A		USD-Anteile der Klasse B	
	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr
	zum	zum	zum	zum	zum	zum	zum	zum	zum	zum
	31. August 2019	31. August 2018	31. August 2019	31. August 2018	31. August 2019	31. August 2018	31. August 2019	31. August 2018	31. August 2019	31. August 2018
Anzahl der ausgegebenen und voll eingezahlten Anteile										
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	116'158	91'215	452'269	431'507	11'471'250	11'583'094	57'191	–	32'558	32'790
Im Geschäftsjahr ausgegeben	14'945	28'228	5'815	80'650	987'336	1'454'490	46'601	57'691	–	–
Im Geschäftsjahr zurückgenommen	(22'883)	(3'285)	(173'840)	(59'888)	(2'539'417)	(1'566'334)	(3'160)	(500)	(5'381)	(232)
Summe der ausgegebenen Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	<u>108'220</u>	<u>116'158</u>	<u>284'244</u>	<u>452'269</u>	<u>9'919'169</u>	<u>11'471'250</u>	<u>100'632</u>	<u>57'191</u>	<u>27'177</u>	<u>32'558</u>

KBI Institutional ***

	USD-Anteile der Klasse B (ausschüttend)	
	Geschäftsjahr	Geschäftsjahr
	zum	zum
	31. August 2019	31. August 2018
Anzahl der ausgegebenen und voll eingezahlten Anteile		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	349'839	363'123
Im Geschäftsjahr ausgegeben	8'520	10'725
Im Geschäftsjahr zurückgenommen	(13'225)	(24'009)
Summe der ausgegebenen Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	<u>345'134</u>	<u>349'839</u>

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

11. Kapital (Fortsetzung)

	Pfund Sterling-Anteile der Klasse A		Pfund Sterling-Anteile der Klasse D (ausschüttend)		USD-Anteile der Klasse C	
	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum
	31. August 2019	31. August 2018	31. August 2019	31. August 2018	31. August 2019	31. August 2018
Anzahl der ausgegebenen und voll eingezahlten Anteile						
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	5'237'869	964'266	3'083'398	5'201'818	924'178	872'301
Im Geschäftsjahr ausgegeben	1'035'807	4'438'482	–	–	35	266'907
Im Geschäftsjahr zurückgenommen	<u>(459'476)</u>	<u>(164'879)</u>	<u>(222'800)</u>	<u>(2'118'420)</u>	<u>(924'213)</u>	<u>(215'030)</u>
Summe der ausgegebenen Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	<u>5'814'200</u>	<u>5'237'869</u>	<u>2'860'598</u>	<u>3'083'398</u>	<u>–</u>	<u>924'178</u>

KBI Institutional Pan ***

	EUR-Anteile der Klasse A	
	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum
	31. August 2019	31. August 2018
Anzahl der ausgegebenen und voll eingezahlten Anteile		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	516'563	644'703
Im Geschäftsjahr ausgegeben	–	–
Im Geschäftsjahr zurückgenommen	<u>(516'563)</u>	<u>(128'140)</u>
Summe der ausgegebenen Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	<u>–</u>	<u>516'563</u>

*Der Fonds stellte am 1. April 2019 den Handel ein.

KBI Integris ***

	EUR-Anteile der Klasse A		EUR-Anteile der Klasse C	
	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum
	31. August 2019	31. August 2018	31. August 2019	31. August 2018
Anzahl der ausgegebenen und voll eingezahlten Anteile				
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	2'346'572	2'712'818	576'150	576'150
Im Geschäftsjahr ausgegeben	214'419	–	–	–
Im Geschäftsjahr zurückgenommen	<u>(198'616)</u>	<u>(366'246)</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
Summe der ausgegebenen Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	<u>2'362'375</u>	<u>2'346'572</u>	<u>576'150</u>	<u>576'150</u>

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

11. Kapital (Fortsetzung)

KBI Institutional ***	Euro-Anteile der Klasse A		Euro-Anteile der Klasse D*
	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2019
Anzahl der ausgegebenen und voll eingezahlten Anteile			
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	1'142'663	–	–
Im Geschäftsjahr ausgegeben	209'288	1'185'413	320'544
Im Geschäftsjahr zurückgenommen	<u>(73'716)</u>	<u>(42'750)</u>	<u>–</u>
Summe der ausgegebenen Anteile zum Ende des Geschäftsjahres	<u>1'278'235</u>	<u>1'142'663</u>	<u>320'544</u>

*Aufgelegt am 7. Mai 2019

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

12. Nettoinventarwert

	Zum 31. August 2019		Zum 31. August 2018		Zum 31. August 2017	
	Nettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil	Nettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil	Nettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil

Euro-Anteile der Klasse A	–	–	€3'115'568	€132.02	€5'234'777	€122.64
Euro-Anteile der Klasse B	–	–	€340'801	€555.50	€669'396	€519.31
Euro-Anteile der Klasse C	–	–	€1'378'550	€137.61	€2'305'803	€128.60
Euro-Anteile der Klasse D	–	–	€915'874	€593.57	€1'094'961	€556.38
Euro-Anteile der Klasse F	–	–	€1'955'064	€134.61	€1'843'529	€126.93

Euro-Anteile der Klasse A	€4'952'964	€8.05	€6'241'094	€7.06	€10'054'718	€6.31
Euro-Anteile der Klasse C	€9'045'119	€12.01	€7'839'834	€10.57	€7'036'034	€9.48
Euro-Anteile der Klasse D	€11'028'169	€11.77	€3'590'047	€10.38	€2'940'287	€9.33
Euro-Anteile der Klasse F	€15'152'913	€314.57	€17'430'202	€281.20	€18'586'266	€255.99
Pfund Sterling-Anteile der Klasse A	£1'136'676	£12.71	£1'110'770	£11.11	£1'093'252	£10.26
USD-Anteile der Klasse C	\$82'005	\$10.01	\$119'006	\$9.52	\$208'112	\$8.91
KBI Institutional Water Fund						
CZK-Anteile der Klasse A	CZK449'215'901	CZK9.18	CZK248'051'482	CZK10.20	–	–
Euro-Anteile der Klasse A	€6'527'297	€25.01	€2'009'119	€25.29	€4'712'091	€22.26
Euro-Anteile der Klasse C	€21'776'562	€28.69	€21'558'126	€29.11	€19'570'933	€25.71
Euro-Anteile der Klasse D	€4'324'149	€27.70	€4'423'243	€28.17	€4'073'181	€24.94
Euro-Anteile der Klasse F	€13'719'165	€1'259.91	€14'446'913	€1'299.77	€14'762'935	€1'167.22
Euro-Anteile der Klasse G	€176'764	€21.82	€181'560	€22.41	€130'309	€20.05
Euro-Anteile der Klasse H	€113'384'976	€20.53	€82'321'807	€20.88	€48'994'561	€18.49
Euro-Anteile der Klasse I	€159'741'860	€18.21	€30'196'803	€18.74	€139'596	€16.79
Euro-Anteile der Klasse I (ausschüttend)	€7'310'903	€10.12	€3'065'972	€10.61	–	–
Pfund Sterling-Anteile der Klasse A	£14'176'250	£26.96	£9'232'852	£27.17	£8'713'793	£24.78
Pfund Sterling-Anteile der Klasse E	£10'536'140	£15.99	£10'632'679	£16.16	£9'873'972	£14.77
USD-Anteile der Klasse A	\$18'180'201	\$12.59	\$1'382'789	\$13.53	\$3'247'398	\$12.21
USD-Anteile der Klasse C	\$2'149'498	\$11.29	\$2'198'790	\$12.35	\$1'629'302	\$11.35
USD-Anteile der Klasse E	\$5'258'412	\$9.39	\$4'949'839	\$10.13	–	–
AUD-Anteile der Klasse A	AUD31'826	AUD13.54	AUD27'017'515	AUD13.51	AUD22'182'902	AUD11.11
AUD-Anteile der Klasse B	AUD9'518'273	AUD14.40	AUD9'519'300	AUD14.40	AUD8'887'170	AUD11.85

Euro-Anteile der Klasse A	€35'409'091	€14.09	€38'449'208	€14.08	€40'274'178	€14.45
Euro-Anteile der Klasse B	€10'235'511	€12.77	€9'055'600	€12.81	€15'832'827	€13.20
Euro-Anteile der Klasse H	€352'551	€11.94	€1'072'340	€12.00	€4'090'182	€12.39
Euro-Anteile der Klasse H (ausschüttend)	€28'432'497	€9.75	€58'336'358	€10.17	€65'585'319	€10.86
Pfund Sterling-Anteile der Klasse B (ausschüttend)	£108'885	£10.72	£484'319	£11.06	£812'392	£12.15
Pfund Sterling-Anteile der Klasse D	–	–	£19'658'406	£13.34	£20'752'599	£14.08
USD-Anteile der Klasse A	–	–	–	–	\$11'107'123	\$11.58
USD-Anteile der Klasse B (ausschüttend)	\$2'622'234	\$11.66	\$2'186'631	\$12.85	\$8'994'425	\$13.98
USD-Anteile der Klasse B	\$200'221	\$9.97	\$93'196'956	\$10.60	\$84'120'031	\$11.15
CAD-Anteile der Klasse A	CAD2'373'730	CAD11.25	CAD1'364'202	CAD11.70	CAD1'386'331	CAD11.89

*Der Fonds stellte am 8. Mai 2019 den Handel ein.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

12. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	Zum 31. August 2019		Zum 31. August 2018		Zum 31. August 2017	
	Nettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil	Nettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil	Nettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
KBI Institutional Developed Equity Fund						
Euro-Anteile der Klasse A	€25'458'808	€22.58	€25'531'872	€23.26	€31'688'657	€20.31
Euro-Anteile der Klasse B	€41'248'377	€15.57	€52'673'654	€16.10	€42'991'309	€14.11
Euro-Anteile der Klasse C	€73'344'506	€21.98	€84'073'072	€22.75	€109'269'108	€19.97
Euro-Anteile der Klasse D (ausschüttend)	€50'936'697	€12.95	€54'539'392	€13.87	€26'304'557	€12.54
Euro-Anteile der Klasse H	€65'223'786	€18.24	€90'575'886	€18.90	€79'156'776	€16.60
Euro-Anteile der Klasse I	€235'206	€10.37	€251'705	€10.84	€378'389	€9.61
Pfund Sterling-Anteile der Klasse C	£384'576	£22.79	£389'709	£23.35	£506'694	£21.03
Pfund Sterling-Anteile der Klasse C (ausschüttend)	£14'005'466	£17.50	£14'354'059	£18.53	£35'227'090	£17.18
Pfund Sterling-Anteile der Klasse D	£106'833'843	£23.52	£296'215'517	£23.97	£265'496'969	£21.49
USD-Anteile der Klasse A (ausschüttend)	–	–	\$19'773'919	\$10.60	–	–
USD-Anteile der Klasse B (ausschüttend)	\$2'408'334	\$10.51	\$2'725'106	\$11.89	\$2'504'086	\$10.93
USD-Anteile der Klasse E (ausschüttend)	\$18'665'445	\$9.96	–	–	–	–
CAD-Anteile der Klasse A	CAD31'527'103	CAD13.90	CAD34'952'565	CAD14.92	CAD31'328'073	CAD12.97

Euro-Anteile der Klasse A	€21'967'564	€180.18	€33'096'405	€174.07	€32'099'360	€156.94
Euro-Anteile der Klasse D	€920'527	€136.73	€1'664'357	€133.08	€211'733	€120.89

Euro-Anteile der Klasse A	€6'431'573	€22.12	€7'004'738	€22.78	€4'811'010	€20.04
Euro-Anteile der Klasse C	€6'353'559	€21.20	€6'735'198	€21.94	€6'686'491	€19.40
Euro-Anteile der Klasse E	€359'998	€20.31	€374'441	€21.13	€332'733	€18.77
Euro-Anteile der Klasse H	€354	€17.45	€367	€18.09	€190'700	€16.02
KBI Institutional 50/50 ***						
Euro-Anteile der Klasse C	€22'346'249	€19.82	€23'103'203	€20.69	€20'750'868	€18.93

Euro-Anteile der Klasse A	€7'966'871	€18.23	€6'791'950	€19.14	€4'390'402	€18.30
Euro-Anteile der Klasse B	€25'899'159	€17.70	€27'008'998	€18.66	€29'213'828	€17.90
Euro-Anteile der Klasse C	€32'817'944	€17.49	€37'351'832	€18.47	€38'534'825	€17.74
Euro-Anteile der Klasse E	€441'981	€16.76	€468'843	€17.78	€452'690	€17.17

Euro-Anteile der Klasse D (ausschüttend)	€1'617'257	€14.94	€1'839'416	€15.84	€1'221'777	€13.39
Pfund Sterling-Anteile der Klasse A	£5'242'121	£18.44	£8'514'833	£18.83	£6'918'490	£16.03
Pfund Sterling-Anteile der Klasse A (ausschüttend)	£159'158'551	£16.05	£193'091'932	£16.83	£169'989'130	£14.68
USD-Anteile der Klasse A	\$1'026'120	\$10.20	\$640'173	\$11.19	–	–
USD-Anteile der Klasse B (ausschüttend)	\$4'125'875	\$11.95	\$4'682'037	\$13.38	\$4'200'429	\$11.57
USD-Anteile der Klasse B	\$360'404	\$13.26	\$470'333	\$14.45	\$399'839	\$12.19

Pfund Sterling-Anteile der Klasse A	£62'880'257	£10.81	£57'881'727	£11.05	£9'812'658	£10.18
Pfund Sterling-Anteile der Klasse D (ausschüttend)	£36'085'909	£12.61	£40'696'723	£13.20	£64'584'163	£12.42
USD-Anteile der Klasse C	–	–	\$11'385'020	\$12.32	\$9'810'544	\$11.25

*Klasse wurde am 11. Dezember 2018 aufgelegt.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

12. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	Zum 31. August 2019		Zum 31. August 2018		Zum 31. August 2017	
	Nettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil	Nettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil	Nettoinventarwert	Nettoinventarwert je Anteil
KBI Institutional Pan *** *						
EUR-Anteile der Klasse A	–	–	€5'032'901	€9.74	€6'009'324	€9.32
KBI Integris ***						
EUR-Anteile der Klasse A	€27'268'753	€11.54	€27'194'312	€11.59	€27'550'939	€10.16
EUR-Anteile der Klasse C	€6'559'623	€11.39	€6'618'687	€11.49	€5'829'266	€10.12

Euro-Anteile der Klasse A	€14'693'140	€11.49	€11'508'847	€10.07	–	–
Euro-Anteile der Klasse D**	€3'257'189	€10.16	–	–	–	–

*Der Fonds stellte am 1. April 2019 den Handel ein.

**Klasse wurde am 7. Mai 2019 aufgelegt.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

13. Erträge aus Wertpapierleihe

Bei der Wertpapierleihe handelt es sich um eine Marktpraxis, bei der Wertpapiere vorübergehend von einer Partei (dem Verleiher) an eine andere Partei (den Entleiher) im Tausch gegen eine Sicherheit oder Erträge in Form von Ersatzzahlungen während des Darlehens übertragen werden. Die Teilfonds waren während des Geschäftsjahres zum 31. August 2019 an Wertpapierleihgeschäften beteiligt. Die Wertpapiere aus Wertpapierleihgeschäften wurden zum beizulegenden Zeitwert gehalten und im Global Securities Lending System der Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited aufgezeichnet.

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden zwischen dem ICAV (60%), der Wertpapierleihstelle (d. h., Northern Trust (30%)) und dem Anlageverwalter (10%) aufgeteilt. Die Detailinformationen zu den mit Wertpapierleihgeschäften erwirtschafteten Erträgen und zum Wert der verliehenen Wertpapiere am Ende des Jahres lauten wie folgt:

Die folgende Tabelle enthält die Positionen der Wertpapierleihen des ICAV zum 31. August 2019:

	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR

Erwirtschaftete Erträge während des Geschäftsjahrs:		
ICAV	2'864	1'748
KBI Global Investors Limited	477	291
Northern Trust	1'432	874

	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR
Wert der entliehenen Wertpapiere zum Jahresende	–	539'972
Wert der in Bezug auf diese Darlehen gehaltenen Sicherheiten zum Ende des Geschäftsjahrs	–	572'259

*Der Fonds stellte am 8. Mai 2019 den Handel ein.

	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR

Erwirtschaftete Erträge während des Geschäftsjahrs:		
ICAV	64'826	71'169
KBI Global Investors Limited	10'804	11'861
Northern Trust	32'414	35'584

	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR
Wert der entliehenen Wertpapiere zum Jahresende	3'577'594	6'264'907
Wert der in Bezug auf diese Darlehen gehaltenen Sicherheiten zum Ende des Geschäftsjahrs	3'790'495	6'537'136

	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 USD
KBI Institutional Water Fund		
Erwirtschaftete Erträge während des Geschäftsjahrs:		
ICAV	62'733	26'684
KBI Global Investors Limited	10'456	4'448
Northern Trust	31'367	13'342

	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 USD
Wert der entliehenen Wertpapiere zum Jahresende	17'725'747	14'686'615
Wert der in Bezug auf diese Darlehen gehaltenen Sicherheiten zum Ende des Geschäftsjahrs	18'763'353	15'528'571

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

13. Erträge aus Wertpapierleihe (Fortsetzung)

	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR

Erwirtschaftete Erträge während des Geschäftsjahrs:		
ICAV	23'667	16'377
KBI Global Investors Limited	3'944	2'729
Northern Trust	11'834	8'188
	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR
Wert der entliehenen Wertpapiere zum Jahresende	1'208'493	4'226'864
Wert der in Bezug auf diese Darlehen gehaltenen Sicherheiten zum Ende des Geschäftsjahrs	1'295'545	4'514'990
	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR
KBI Institutional Developed Equity Fund		
Erwirtschaftete Erträge während des Geschäftsjahrs:		
ICAV	86'890	121'986
KBI Global Investors Limited	14'482	20'332
Northern Trust	43'445	60'993
	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR
Wert der entliehenen Wertpapiere zum Jahresende	17'991'007	32'288'086
Wert der in Bezug auf diese Darlehen gehaltenen Sicherheiten zum Ende des Geschäftsjahrs	18'959'025	34'201'120
	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR

Erwirtschaftete Erträge während des Geschäftsjahrs:		
ICAV	32'202	27'636
KBI Global Investors Limited	5'367	4'606
Northern Trust	16'100	13'818
	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR
Wert der entliehenen Wertpapiere zum Jahresende	1'818'580	4'582'202
Wert der in Bezug auf diese Darlehen gehaltenen Sicherheiten zum Ende des Geschäftsjahrs	1'914'517	4'812'528
	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR

Erwirtschaftete Erträge während des Geschäftsjahrs:		
ICAV	1'906	1'982
KBI Global Investors Limited	318	331
Northern Trust	952	991
	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR
Wert der entliehenen Wertpapiere zum Jahresende	535'520	358'190
Wert der in Bezug auf diese Darlehen gehaltenen Sicherheiten zum Ende des Geschäftsjahrs	567'037	386'860

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

13. Erträge aus Wertpapierleihe (Fortsetzung)

	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR
KBI Institutional 50/50 ***		
Erwirtschaftete Erträge während des Geschäftsjahrs:		
ICAV	3'919	4'946
KBI Global Investors Limited	653	824
Northern Trust	1'959	2'473
	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR
Wert der entliehenen Wertpapiere zum Jahresende	1'223'675	615'763
Wert der in Bezug auf diese Darlehen gehaltenen Sicherheiten zum Ende des Geschäftsjahrs	1'293'157	661'715
	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR

Erwirtschaftete Erträge während des Geschäftsjahrs:		
ICAV	13'528	20'765
KBI Global Investors Limited	2'255	3'460
Northern Trust	6'763	10'382
	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR
Wert der entliehenen Wertpapiere zum Jahresende	4'869'328	1'879'615
Wert der in Bezug auf diese Darlehen gehaltenen Sicherheiten zum Ende des Geschäftsjahrs	5'145'881	2'008'043
	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 USD

Erwirtschaftete Erträge während des Geschäftsjahrs:		
ICAV	14'433	25'126
KBI Global Investors Limited	2'406	4'188
Northern Trust	7'217	12'563
	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 USD
Wert der entliehenen Wertpapiere zum Jahresende	–	3'294'622
Wert der in Bezug auf diese Darlehen gehaltenen Sicherheiten zum Ende des Geschäftsjahrs	–	3'360'550
	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR

Erwirtschaftete Erträge während des Geschäftsjahrs:		
ICAV	15'942	14'702
KBI Global Investors Limited	2'657	2'451
Northern Trust	7'971	7'351
	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR
Wert der entliehenen Wertpapiere zum Jahresende	1'969'316	2'444'003
Wert der in Bezug auf diese Darlehen gehaltenen Sicherheiten zum Ende des Geschäftsjahrs	2'093'851	2'645'876

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

13. Erträge aus Wertpapierleihe (Fortsetzung)

	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR
KBI Institutional Pan *** *		
Erwirtschaftete Erträge während des Geschäftsjahrs:		
ICAV	475	923
KBI Global Investors Limited	79	154
Northern Trust	237	461
	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR
Wert der entliehenen Wertpapiere zum Jahresende	–	281'355
Wert der in Bezug auf diese Darlehen gehaltenen Sicherheiten zum Ende des Geschäftsjahrs	–	296'384
*Der Fonds stellte am 1. April 2019 den Handel ein.		
	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR
KBI Integris ***		
Erwirtschaftete Erträge während des Geschäftsjahrs:		
ICAV	5'927	5'635
KBI Global Investors Limited	988	939
Northern Trust	2'964	2'817
	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR
Wert der entliehenen Wertpapiere zum Jahresende	666'531	854'053
Wert der in Bezug auf diese Darlehen gehaltenen Sicherheiten zum Ende des Geschäftsjahrs	703'936	912'131
	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Berichtszeitraum zum 31. August 2018 EUR
*** **		
Erwirtschaftete Erträge während des Geschäftsjahrs/Berichtszeitraums:		
ICAV	5'509	5'618
KBI Global Investors Limited	918	936
Northern Trust	2'754	2'809
	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Berichtszeitraum zum 31. August 2018 EUR
Wert der zum Ende des Geschäftsjahrs/Berichtszeitraums verliehenen Wertpapiere	1'498'368	2'183'900
Wert der in Bezug auf diese Darlehen gehaltenen Sicherheiten zum Ende des Geschäftsjahrs/Berichtszeitraums	1'555'713	2'271'460

** Fonds aufgelegt am 27. September 2017.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

13. Erträge aus Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Die unten angegebenen direkten Kosten beziehen sich auf die Gebühr des Agenten (The Northern Trust Company).

	Bruttoerträge 31. August 2019	Direkte Kosten 31. August 2019
	EUR	EUR
***	4'773	1'432
***	108'044	32'414
***	39'445	11'834
KBI Institutional Developed Equity Fund	144'817	43'445
***	53'669	16'100
***	3'176	952
***	6'531	1'959
***	22'546	6'763
***	26'570	7'971
*** **	791	237
***	9'879	2'964
***	9'181	2'754
	USD	USD
KBI Institutional Water Fund	104'556	31'367
***	24'056	7'217

*Der Fonds stellte am 8. Mai 2019 den Handel ein.

**Der Fonds stellte am 1. April 2019 den Handel ein.

	Bruttoerträge 31. August 2018	Direkte Kosten 31. August 2018
	EUR	EUR
***	2'913	874
***	118'614	35'584
***	27'294	8'188
KBI Institutional Developed Equity Fund	203'311	60'993
***	46'060	13'818
***	3'304	991
***	8'243	2'473
***	34'607	10'382
***	24'504	7'351
***	1'538	461
***	9'391	2'817
*** ***	9'363	2'809
	USD	USD
KBI Institutional Water Fund	44'474	13'342
***	41'877	12'563

***Fonds aufgelegt am 27. September 2017.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)**Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019****13. Erträge aus Wertpapierleihe (Fortsetzung)**

Die folgenden Leihnehmer waren am 31. August 2019 am Wertpapierleihe-Programm beteiligt:

Entleiher	Entleiher
Barclays Bank Plc	HSBC Bank Plc
Barclays Capital Inc	J.P. Morgan Securities Plc
Barclays Capital Securities Ltd	Macquarie Bank Limited, Zweigstelle London
BNP Paribas Arbitrage	Merrill Lynch International
BofA Securities Inc.	Morgan Stanley & Co. International Plc
Citigroup Global Markets Inc	Morgan Stanley & Co. LLC
Credit Suisse AG, Zweigstelle Dublin	Scotia Capital (USA) Inc
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Société Générale, Zweigstelle Paris
Credit Suisse Securities (USA) LLC	UBS AG, Zweigstelle London
Goldman Sachs & Co. LLC	

14. Gebühren**Honorar des Anlageverwalters**

Im Rahmen der Bestimmungen des Vermögensverwaltungsmandats zahlt das ICAV dem Anlageverwalter eine Gebühr von jährlich maximal 2.50% des Nettoinventarwerts (gegebenenfalls zuzüglich Umsatzsteuer) des ***, des ***, des KBI Institutional Water Fund, des ***, des ***, des ***, des KBI Institutional Developed Equity Fund, des ***, des KBI Institutional 50/50 ***, des KBI Integris *** und des ***. Innerhalb dieser maximal zulässigen Grenzen kann die Gebühr des Anlageverwalters zwischen Teilfonds und Klassen desselben Teilfonds abweichen. Diese Gebühr fällt wöchentlich an jedem Handelstag an und ist monatlich rückwirkend zu zahlen.

Das ICAV zahlt dem Anlageverwalter eine Gebühr von bis zu 1.5% p. a. des Nettoinventarwerts des *** (ggf. zuzüglich Umsatzsteuer) für die Pfund Sterling-Anteile der Klasse A, die Euro-Anteile der Klasse A, die Euro-Anteile der Klasse B, die Euro-Anteile der Klasse C, die Euro-Anteile der Klasse D und die Euro-Anteile der Klasse F sowie eine jährliche Gebühr von bis zu 2.5% p. a. des Nettoinventarwerts dieses Fonds (ggf. zuzüglich Umsatzsteuer) für die USD-Anteile der Klasse A, die USD-Anteile der Klasse B, USD-Anteile der Klasse C, die USD-Anteile der Klasse D, die Pfund Sterling-Anteile der Klasse B, die Pfund Sterling-Anteile der Klasse C, die Pfund Sterling-Anteile der Klasse D, die Euro-Anteile der Klasse E, die Euro-Anteile der Klasse G und Euro-Anteile der Klasse H.

Anlageverwaltungsgebühren in Höhe von EUR 8'395'477 (31. August 2018: EUR 7'027'458) wurden im Geschäftsjahr berechnet, wovon EUR 2'406'513 zum Ende des Geschäftsjahres ausstanden (31. August 2018: EUR: 1'170'160).

Verwaltungsgebühr

Im Rahmen der Bestimmungen des Verwaltungsvertrags zahlt das ICAV aus dem jeder Klasse des jeweiligen Teilfonds zugeordneten Vermögen eine jährliche Gebühr an den Verwalter, die wöchentlich an jedem Handelstag anfällt und monatlich rückwirkend zu zahlen ist und deren Höhe 0.035% des Nettoinventarwerts des KBI Institutional Water Fund, des ***, des ***, des ***, des ***, des KBI Institutional Developed Equity Fund, des KBI Institutional 50/50 Global/ ***, des *** und des *** (gegebenenfalls zuzüglich Umsatzsteuer) und 0.10% des Nettoinventarwerts des ***, des KBI Integris *** und des *** (gegebenenfalls zuzüglich Umsatzsteuer) nicht übersteigt.

Der Verwalter hat auch Anspruch auf Rückerstattung aller angemessenen Barauslagen, die ihm im Namen jedes Teilfonds entstehen, darunter Anwalts-, Kurier- und Telekommunikationskosten, die aus dem Vermögen des Teilfonds zu zahlen sind.

Verwaltungsgebühren in Höhe von EUR 543'663 (31. August 2018: EUR 582'313) wurden im Geschäftsjahr berechnet, wovon EUR 168'317 zum Ende des Geschäftsjahres ausstanden (31. August 2018: EUR 192'288).

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)**Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019****14. Gebühren (Fortsetzung)****Verwahrstellengebühr**

Im Rahmen der Bestimmungen des Verwahrstellenvertrags zahlt das ICAV aus dem jeder Klasse des jeweiligen Teilfonds zugeordneten Vermögen eine jährliche Gebühr an die Verwahrstelle, die wöchentlich an jedem Handelstag anfällt und monatlich rückwirkend zu zahlen ist und deren Höhe 0.065% des Nettoinventarwerts des KBI Institutional Water Fund, des ***, des ***, des KBI Institutional 50/50 ***, des KBI Institutional Developed Equity Fund, des ***, des ***, des ***, des ***, des KBI Integris *** und des *** (gegebenenfalls zuzüglich Umsatzsteuer) und 0.075% des Nettoinventarwerts des *** (gegebenenfalls zuzüglich Umsatzsteuer) nicht übersteigt.

Die Depotstelle hat zudem Anspruch auf die Erstattung sämtlicher ihr im Namen des jeweiligen Teilfonds entstandenen angemessenen Auslagen aus dem Vermögen des Teilfonds, unter anderem Kurier- und Telekommunikationskosten und sonstige Aufwendungen, die der Depotstelle im Namen des Teilfonds bei der ordnungsgemässen Erfüllung ihrer Pflichten entstanden sind (gegebenenfalls zuzüglich Umsatzsteuer).

Verwahrstellengebühren in Höhe von EUR 1'208'325 (31. August 2018: EUR 1'259'718) wurden im Geschäftsjahr berechnet, wovon EUR 350'207 zum Ende des Geschäftsjahres ausstanden (31. August 2018: EUR 435'484).

15. Effizientes Portfoliomanagement

Der Anlageverwalter kann Derivate und andere Methoden und Finanzinstrumente (insbesondere Optionen, Swaps, Futures und Forwards) einsetzen, um das Portfolio gegen Risiken aus dem Engagement in bestimmten Ländern, Sektoren oder Wertpapieren abzusichern oder die Erträge der Anlagen der jeweiligen Fonds anderweitig zu steigern. Besagte Derivate und sonstige Methoden und Finanzinstrumente werden nur zum Zweck eines effizienten Portfoliomanagements und gemäss den von der Central Bank of Ireland vorgeschriebenen Bedingungen und Beschränkungen eingesetzt. Der Anlageverwalter kann ausserdem bei Verfügbarkeit von Fazilitäten in den betreffenden Ländern Wertpapiere im Portfolio ausleihen und/oder Wertpapiere im Rahmen von Repo-Geschäften kaufen. Wertpapierleihgeschäfte werden in Erläuterung 13 separat behandelt. Im Geschäftsjahr wurden im Rahmen von Pensionsgeschäften keine Wertpapiere gekauft.

Zum Bilanzstichtag gehaltene offenen Derivatkontrakte werden in der Aufstellung des Wertpapierbestands ab Seite 141 ausgewiesen.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

16. Ausschüttungen

Einzelheiten der Ausschüttungen, die im Geschäftsjahr zum 31. August 2019 durchgeführt wurden:

KBI Institutional Developed Equity Share Class B USD

Datum Erklärt	Datum Bezahlt	Preis pro Anteil	Anzahl der Anteile	Betrag in USD	Relevanter Zeitraum
28.02.2019	14.03.2019	0.14526	229'201	33'294	01.09.2018 – 28.02.2019
30.08.2019	13.09.2019	0.20876	229'201	47'848	01.03.2019 – 30.08.2019

KBI Institutional Developed Equity Share Class E USD

Datum Erklärt	Datum Bezahlt	Preis pro Anteil	Anzahl der Anteile	Betrag in USD	Relevanter Zeitraum
28.02.2019	14.03.2019	0.05694	2'073'553	118'068	01.12.2018 – 28.02.2019
30.08.2019	13.09.2019	0.19784	1'873'850	370'723	01.03.2019 – 30.08.2019

KBI Institutional Developed Equity Share Class D EUR

Datum Erklärt	Datum Bezahlt	Preis pro Anteil	Anzahl der Anteile	Betrag EUR	Relevanter Zeitraum
28.02.2019	14.03.2019	0.17317	3'932'709	681'027	01.09.2018 – 28.02.2019
30.08.2019	13.09.2019	0.25732	3'932'709	1'011'965	01.03.2019 – 30.08.2019

KBI Institutional Developed Equity Share Class C GBP

Datum Erklärt	Datum Bezahlt	Preis pro Anteil	Anzahl der Anteile	Betrag in £	Relevanter Zeitraum
28.02.2019	14.03.2019	0.22136	774'707	171'489	01.09.2018 – 28.02.2019
30.08.2019	13.09.2019	0.34767	800'090	278'167	01.03.2019 – 30.08.2019

*** Share Class A GBP

Datum Erklärt	Datum Bezahlt	Preis pro Anteil	Anzahl der Anteile	Betrag in £	Relevanter Zeitraum
28.02.2019	14.03.2019	0.20570	11'106'664	2'284'641	01.09.2018 – 28.02.2019
30.08.2019	13.09.2019	0.22557	9'919'169	2'237'467	01.03.2019 – 30.08.2019

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

16. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Einzelheiten der Ausschüttungen, die im Geschäftsjahr zum 31. August 2019 durchgeführt wurden: (Fortsetzung)

KBI Institutional Water Equity Share Class I EUR

Datum Erklärt	Datum Bezahlt	Preis pro Anteil	Anzahl der Anteile	Betrag EUR	Relevanter Zeitraum
28.02.2019	14.03.2019	0.06819	454'785	31'012	01.09.2018 – 28.02.2019
30.08.2019	13.09.2019	0.12992	722'747	93'899	01.03.2019 – 30.08.2019

Einzelheiten der Ausschüttungen, die im Geschäftsjahr zum 31. August 2018 durchgeführt wurden:

KBI Institutional Developed Equity Share Class A USD

Datum Erklärt	Datum Bezahlt	Preis pro Anteil	Anzahl der Anteile	Betrag in USD	Relevanter Zeitraum
28.02.2018	14.03.2018	0.12060	1'281'294	154'524	01.09.2017 – 28.02.2018
31.08.2018	14.09.2018	0.18058	1'864'918	336'767	01.03.2018 – 31.08.2018

KBI Institutional Developed Equity Share Class B USD

Datum Erklärt	Datum Bezahlt	Preis pro Anteil	Anzahl der Anteile	Betrag in USD	Relevanter Zeitraum
28.02.2018	14.03.2018	0.14484	229'201	33'197	01.09.2017 – 28.02.2018
31.08.2018	14.09.2018	0.20255	229'201	46'425	01.03.2018 – 31.08.2018

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

16. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Einzelheiten der Ausschüttungen, die im Geschäftsjahr zum 31. August 2018 durchgeführt wurden: (Fortsetzung)

KBI Institutional Developed Equity Share Class C GBP

Datum Erklärt	Datum Bezahlt	Preis pro Anteil	Anzahl der Anteile	Betrag in £	Relevanter Zeitraum
28.02.2018	14.03.2018	0.21191	1'150'849	243'876	01.09.2017 – 28.02.2018
31.08.2018	14.09.2018	0.31556	774'707	244'467	01.03.2018 – 31.08.2018

KBI Institutional Developed Equity Share Class D EUR

Datum Erklärt	Datum Bezahlt	Preis pro Anteil	Anzahl der Anteile	Betrag in EUR	Relevanter Zeitraum
28.02.2018	14.03.2018	0.16135	2'059'549	332'308	01.09.2017 – 28.02.2018
31.08.2018	14.09.2018	0.23626	3'932'709	929'142	01.03.2018 – 31.08.2018

KBI Institutional Water Equity Share Class I EUR

Datum Erklärt	Datum Bezahlt	Preis pro Anteil	Anzahl der Anteile	Betrag in EUR	Relevanter Zeitraum
31.08.2018	14.09.2018	0.09968	288'914	28'799	01.04.2018 – 31.08.2018

17. Geschäftsvorfälle mit verbundenen Unternehmen

IAS 24 « Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen » erfordert die Offenlegung von Informationen über wesentliche Transaktionen mit Parteien, die als der berichtenden Unternehmenseinheit nahe stehend angesehen werden.

Anlageverwalter

Zu den verbundenen Parteien gehören der Anlageverwalter KBI Global Investors Ltd. Die am Ende des Geschäftsjahres vom Anlageverwalter eingenommenen und dem Anlageverwalter geschuldeten Beträge werden in den Erläuterungen 5 und 10 sowie in der Erläuterung 14 offengelegt.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

17. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Verwaltungsrat

Die folgenden Mitglieder des Verwaltungsrats von KBI Institutional Fund ICAV sind ebenfalls Mitarbeiter des Anlageverwalters KBI Global Investors Limited:

Derval Murray, Pdraig Sheehy, Gerard Solan und Patrick Cassells.

Frank Joseph Close und Fiona Mulcahy verdienen als Verwaltungsratsmitglieder je EUR 20.000 per annum. Alle anderen Verwaltungsratsmitglieder haben für die Geschäftsjahre zum 31. August 2019 und 31. August 2018 keinen Anspruch auf eine Vergütung.

Die Tabelle unten enthält eine Überleitung der Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder und des Sekretärs an den Fonds des ICAV für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019:

Pdraig Sheehy

	***	***	***	***
	KBI Institutional Water Fund	KBI Institutional Developed Equity Fund	KBI Institutional Developed Equity Fund	***
Anfangssaldo 1. September 2018	–	706	972	71 58
Käufe	8'771	282	–	354 –
Verkäufe	(8'771)	(465)	(540)	– (47)
Schlussaldo 31. August 2019	–	523	432	425 11

Gerard Solan

	***	***	***	***
	KBI Institutional Water Fund	KBI Institutional Developed Equity Fund	KBI Institutional Developed Equity Fund	***
Anfangssaldo 1. September 2018	3'422	6'161	4'223	28'997
Käufe	–	1'727	–	540
Verkäufe	–	(1'329)	(2'647)	(7'758)
Schlussaldo 31. August 2019	3'422	6'559	1'576	21'779

Gerard Solan

	***	***
Anfangssaldo 1. September 2018	3'041	1'299
Käufe	655	1'968
Verkäufe	–	–
Schlussaldo 31. August 2019	3'696	3'267

Derval Murray

	***	***	***	***
	KBI Institutional Water Fund	KBI Institutional Developed Equity Fund	KBI Institutional Developed Equity Fund	***
Anfangssaldo 1. September 2018	48	594	387	3'228 1'477
Käufe	–	–	–	334 –
Verkäufe	(48)	–	–	– –
Schlussaldo 31. August 2019	–	594	387	3'562 1'477

Derval Murray

	***	***	***	***
Anfangssaldo 1. September 2018	262	115	172	650
Käufe	74	–	–	983
Verkäufe	–	–	–	–
Schlussaldo 31. August 2019	336	115	172	1'633

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

17. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Verwaltungsrat (Fortsetzung)

Patrick Cassells		***	KBI Institutional Developed Equity Fund	***
	KBI Institutional Water Fund		KBI Institutional Developed Equity Fund	
Anfangssaldo 1. September 2018	4711	14'444	988	–
Käufe	1'163	339	–	393
Verkäufe	–	(4'143)	–	–
Schlusssaldo 31. August 2019	5'874	10'640	988	393

Anteilsbesitz

Die folgenden Fonds hielten zum 31. August 2019 Anteile des ***: KBI Innovator Fund hielt 570'395 Euro-Anteile der Klasse A (31. August 2018: 847'226 Euro-Anteile der Klasse A).

Die folgenden Fonds hielten zum 31. August 2019 Anteile des KBI Institutional Water Fund: KBI Innovator Fund hielt 185'370 Euro-Anteile der Klasse A (31. August 2018: Null Euro-Anteile der Klasse A).

Die folgenden Fonds hielten zum 31. August 2019 Anteile des ***: KBI Diversified Growth Fund hielt 4'950 Euro-Anteile der Klasse A (31. August 2018: 5'226 Euro-Anteile der Klasse A). KBI Innovator Fund hielt 96'534 Euro-Anteile der Klasse A (31. August 2018: 165'286 Euro-Anteile der Klasse A). KBI Managed Fund hielt 9'880 Euro-Anteile der Klasse A (31. August 2018: 9'880 Euro-Anteile der Klasse A).

Die folgenden Fonds hielten zum 31. August 2019 Anteile des ***: KBI Diversified Growth Fund hielt 13'087 Euro-Anteile der Klasse A (31. August 2018: 13'987 Euro-Anteile der Klasse A). KBI Innovator Fund hielt 599'394 Euro-Anteile der Klasse A (31. August 2018: 666'502 Euro-Anteile der Klasse A). *** hielt 65'032 Euro-Anteile der Klasse A (31. August 2018: 39'189 Euro-Anteile der Klasse A). KBI Institutional 50/50 *** hielt 55'963 Euro-Anteile der Klasse A (31. August 2018: 29'373 Euro-Anteile der Klasse A). KBI Managed Fund hielt 376'569 Euro-Anteile der Klasse A (31. August 2018: 380'801 Euro-Anteile der Klasse A). *** hielt 891'541 Euro-Anteile der Klasse A (31. August 2018: 943'772 Euro-Anteile der Klasse A).

Die folgenden Fonds hielten zum 31. August 2019 Anteile des KBI Institutional Developed Equity Fund: KBI Diversified Growth Fund hielt 22'688 Euro-Anteile der Klasse I (ausschüttend) (31. August 2018: 23'220 Euro-Anteile der Klasse I (ausschüttend)). KBI Managed Fund hielt 1'127'579 Euro-Anteile der Klasse A (31. August 2018: 1'097'750 Euro-Anteile der Klasse A).

Der folgenden Fonds hielt zum 31. August 2019 Anteile des ***: KBI Diversified Growth Fund hielt 13'326 Euro-Anteile der Klasse A (31. August 2018: 13'326 Euro-Anteile der Klasse A). KBI Managed Fund hielt 380'842 Euro-Anteile der Klasse A (31. August 2018: 294'362 Euro-Anteile der Klasse A).

Die folgenden Fonds hielten zum 31. August 2019 Anteile des KBI Integris ***: KBI Ethical Managed Fund hielt 2'362'375 Euro-Anteile der Klasse A (31. August 2018: 2'346'572 Euro-Anteile der Klasse A).

Die folgenden Fonds hielten zum 31. August 2019 Anteile des ***: KBI Diversified Growth Fund hielt 36'745 Euro-Anteile der Klasse A (31. August 2018: 38'659 Euro-Anteile der Klasse A). KBI Ethical Managed Fund hielt 332'707 Euro-Anteile der Klasse A (31. August 2018: 313'142 Euro-Anteile der Klasse A). KBI Innovator Fund hielt 683'979 Euro-Anteile der Klasse A (31. August 2018: 582'802 Euro-Anteile der Klasse A). KBI Managed Fund hielt 151'667 Euro-Anteile der Klasse A (31. August 2018: 135'889 Euro-Anteile der Klasse A). KBI Passive Managed Fund hielt null Euro-Anteile der Klasse A (31. August 2018: 54'745 Euro-Anteile der Klasse A).

Auf Euro-Anteile der Klasse A werden in allen Teilfonds des KBI Institutional ICAV keine Verwaltungsgebühren berechnet.

Für ausschüttende Euro-Anteile der Klasse I im KBI Institutional Developed Equity Fund, die vom KBI Diversified Growth Fund gehalten werden, wird ein Nachlass auf die Gebühr in Form der Wiederanlage berechneter Verwaltungsgebühren gewährt.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)**Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019****17. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)****Anteilsbesitz (Fortsetzung)**

Zum 31. August 2019 hielten die folgenden Teilfonds des KBI Institutional Fund ICAV Euro-Anteile der Klasse A in *** wie folgt:

	*** 31. August 2019	31. August 2018
***	891'541	943'772
***	65'032	39'189
KBI Institutional 50/50 ***	55'963	29'373

18. Vergütung des Abschlussprüfers

Die Vergütung für alle seitens der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft für das Geschäftsjahr durchgeführten Arbeiten beträgt:

	Geschäftsjahr zum 31. August 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. August 2018 EUR
Gesetzlich vorgeschriebene Prüfung der Rechnungslegung des Unternehmens* _____	<u>65'700</u>	<u>70'425</u>
	<u>65'700</u>	<u>70'425</u>

*Ohne Umsatzsteuer.

19. Steuern

Das ICAV ist ein Anlageorganismus im Sinne (der derzeitigen Fassung) von Section 739B des Taxes Consolidation Act (Steuergesetz) von 1997 (« TCA »).

Das ICAV ist in Bezug auf seine Erträge und Gewinne, ausser beim Eintreten eines Steuertatbestandes, nicht steuerpflichtig. Zu einem Steuertatbestand zählen alle Ausschüttungen oder Rücknahmen bzw. Übertragungen von Anteilen.

Folgendes gilt nicht als steuerpflichtiges Ereignis:

- i) Transaktionen in Bezug auf rücknehmbare gewinnberechtigte Anteile, die auf Anweisung der irischen Finanzkommissare in einem anerkannten Clearingsystem gehalten werden; oder
- ii) Ein Umtausch von rücknehmbaren gewinnberechtigten Anteilen eines Fonds in Anteile eines anderen Fonds des ICAV; oder,
- iii) Ein Austausch von rücknehmbaren gewinnberechtigten Anteilen infolge eines qualifizierenden Zusammenschlusses mit einem anderen Fonds oder einer Umstrukturierung des ICAV.

Ein Steuertatbestand tritt in Bezug auf Inhaber von rücknehmbaren gewinnberechtigten Anteilen, die weder in Irland ansässig sind noch ihren gewöhnlichen Aufenthalt in Irland haben und die dem ICAV eine entsprechende diesbezügliche Erklärung eingereicht haben, nicht ein. Im Laufe des Geschäftsjahres waren keine Steuertatbestände gegeben.

In Ermangelung einer entsprechenden Erklärung haftet das ICAV bei Eintreten eines Steuertatbestands für die in Irland zu zahlenden Steuern, und das ICAV behält sich das Recht vor, besagte Steuern von Zahlungen an die betreffenden Anteilinhaber einzubehalten.

Aus Anlagen erzielte Veräusserungsgewinne, Dividenden und Zinsen können vom Ursprungsland erhobenen Quellensteuern unterliegen, und diese Steuern können vom ICAV oder seinen Anteilinhabern gegebenenfalls nicht zurückgefordert werden. Zu einem Steuertatbestand gehören alle Ausschüttungszahlungen an Anteilinhaber oder alle Einlösungen, Rücknahmen oder Umtauschtransaktionen von Anteilen oder der Ablauf eines massgeblichen Zeitraums.

20. Soft-Commission-Vereinbarungen

Es bestanden keine Soft-Commission-Vereinbarung für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 (31. August 2018: keine).

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)**Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019****21. Vergleichszahlen**

Die Vergleichsinformationen werden für die Bilanz zum 31. August 2018 angegeben. Die Vergleichsinformationen für die Gesamtergebnisrechnung, die Aufstellung der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens und die Kapitalflussrechnung gelten für das Geschäftsjahr vom 1. September 2017 bis zum 31. August 2018.

22. Ereignisse im Verlauf des Geschäftsjahres

Ein neuer Prospekt wurde am 11. Dezember 2018 herausgegeben.

Ein neuer Anhang zum Prospekt für den KBI Eco Water Fund (ICAV) wurde am 23. Mai 2019 herausgegeben.

Die folgenden Anteilsklassen wurden im Geschäftsjahr eingeführt:

	Auflegungsdatum
USD-Anteile der Klasse E (ausschüttend) des KBI Institutional Developed Equity Fund	11. Dezember 2018
*** Euro-Anteile der Klasse D	7. Mai 2019

Die folgenden Anteilsklassen wurden im Geschäftsjahr geschlossen:

	Auflösungsdatum
USD-Anteile der Klasse A (ausschüttend) des KBI Institutional Developed Equity Fund	10. Dezember 2018
*** Pfund Sterling-Anteile der Klasse D	15. Februar 2019
*** USD-Anteile der Klasse C	23. Juli 2019

Es gab nach dem Ende des Geschäftsjahres keine weiteren Ereignisse, die nach Ansicht der Verwaltungsratsmitglieder des ICAV einen Einfluss auf den Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 hatten.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

23. Überleitung des Nettoinventarwerts gemäss IFRS

Zum 31. August 2019 war eine Berichtigung des Jahresabschlusses erforderlich. Sie war erforderlich, um den Jahresabschluss an IFRS anzupassen. Diese Berichtigung erfolgte nur für den Abschluss des Geschäftsjahres und betraf den monatlich ausgewiesenen, gehandelten Nettoinventarwert nicht. Der Nettoinventarwert der Fonds wurde um die abgeschriebenen Gründungskosten und den Handel nach dem NIW-Bewertungszeitpunkt gemäss IFRS bereinigt. Erläuterung 12 enthält die NIW je Anteil nach Anteilklassen vor der unten beschriebenen Berichtigung. Es folgen die Einzelheiten der Überleitung zum 31. August 2019 und zum 31. August 2018:

	***	KBI Institutional Water Fund	***	KBI Institutional Developed Equity Fund	***	***
	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2019
	EUR	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
Ursprünglich veröffentlichter Nettoinventarwert	41'507'108	442'279'755	78'724'021	430'725'247	22'888'091	13'145'484
Bereinigung für Handel nach dem Bewertungszeitpunkt	–	–	(58'782)	(431'043)	–	–
Nettovermögen laut Jahresabschluss	41'507'108	442'279'755	78'665'239	430'294'204	22'888'091	13'145'484
	***	***	***	***	***	***
	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2019	Geschäftsjahr zum 31. August 2019
	EUR	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
Ursprünglich veröffentlichter Nettoinventarwert	22'346'249	67'125'956	207'508'782	109'152'746	33'828'376	17'950'328
Bereinigung für Handel nach dem Bewertungszeitpunkt	–	–	–	–	–	–
Nettovermögen laut Jahresabschluss	22'346'249	67'125'956	207'508'782	109'152'746	33'828'376	17'950'328

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

23. Überleitung des Nettoinventarwerts gemäss IFRS (Fortsetzung)

	***	***	KBI Institutional Water Fund	***	KBI Institutional Developed Equity Fund	***	***
	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018
	EUR	EUR	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
Ursprünglich veröffentlichter Nettoinventarwert	7'705'856	36'441'210	255'926'461	212'007'995	696'557'295	34'760'762	14'114'744
Bereinigung für Handel nach dem Bewertungszeitpunkt	–	–	721'066	–	–	–	–
Nettovermögen laut Jahresabschluss	7'705'856	36'441'210	256'647'527	212'007'995	696'557'295	34'760'762	14'114'744
	***	***	***	***	***	***	*** *
	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Geschäftsjahr zum 31. August 2018	Berichtszeitraum zum 31. August 2018
	EUR	EUR	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
Ursprünglich veröffentlichter Nettoinventarwert	23'103'203	71'621'623	269'971'104	119'630'818	5'035'117	33'812'999	11'508'847
Gründungskosten abgeschrieben	–	–	698	2'238	2'216	–	–
Nettovermögen laut Jahresabschluss	23'103'203	71'621'623	269'970'406	119'628'580	5'032'901	33'812'999	11'508'847

* Fonds aufgelegt am 27. September 2017.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)**Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019****24. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

KBI Eco Water Fund (ICAV) wurde am 23. Oktober 2019 aufgelegt. Dieser Teilfonds wird separat mit einem Jahresabschlussdatum im Februar aufgelegt.

Der KBI Diversified Growth Fund wurde am 26. November 2019 aufgelegt.

Es gab nach dem Ende des Geschäftsjahres keine weiteren Ereignisse, die nach Ansicht der Verwaltungsratsmitglieder des ICAV einen Einfluss auf den Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 hatten.

25. Genehmigung des Abschlusses

Der Abschluss wurde am 11. Dezember 2019 vom Verwaltungsrat genehmigt.

Performancedaten (ungeprüft)

Für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019

Performancedaten für das Jahr zum 31. Dezember 2018*

Fonds	Auflegungsdatum	Auflegungspreis	31.12.2017	31.12.2018	1 Jahr	Seit Auflegung	Seit Auflegung p.a.**
KBI Institutional Water Fund AUD Class A	02.06.2015	10.00	12.74	11.79	(7.49%)	17.86%	4.69%
KBI Institutional Water Fund AUD Class B	02.09.2015	10.00	13.58	12.55	(7.60%)	25.51%	7.05%
KBI Institutional Water Fund Euro Class A	08.04.2008	10.00	25.00	21.96	(12.14%)	119.64%	7.60%
KBI Institutional Water Fund Euro Class C	21.09.2009	10.00	28.85	25.25	(12.47%)	152.50%	10.49%
KBI Institutional Water Fund Euro Class D	23.09.2009	10.00	27.96	24.42	(12.67%)	144.17%	10.10%
KBI Institutional Water Fund Euro Class F	08.10.2010	568.10	1'300.31	1'112.51	(13.75%)	97.41%	8.61%
KBI Institutional Water Fund Euro Class G	12.12.2011	10.00	22.40	19.37	(13.54%)	93.66%	9.81%
KBI Institutional Water Fund Euro Class H	09.03.2012	10.00	20.72	18.10	(12.67%)	80.98%	9.09%
KBI Institutional Water Fund Euro Class I	16.03.2012	10.00	18.75	16.18	(13.72%)	61.81%	7.33%
KBI Institutional Water Fund Sterling Class A	24.06.2008	10.00	26.70	23.53	(11.86%)	135.30%	8.47%
KBI Institutional Water Fund Sterling Class E	13.11.2013	10.00	15.90	13.98	(12.08%)	39.82%	6.74%
KBI Institutional Water Fund USD Class A	25.10.2013	10.00	13.80	11.51	(16.60%)	15.10%	2.75%
KBI Institutional Water Fund USD Class C	25.10.2013	10.00	12.75	10.45	(18.08%)	4.49%	0.85%
KBI Institutional Water Fund Euro Class I	06.04.2018	10.00	-	9.16	-	(8.37%)	-
KBI Institutional Water Fund CZK Class A	10.07.2018	10.00	-	8.55	-	(14.53%)	-
KBI Institutional Water Fund USD Class E	24.08.2018	10.00	-	8.61	-	(13.92%)	-
KBI Institutional Developed Equity Fund Euro Class A	30.03.2011	10.00	22.22	20.39	(8.22%)	103.91%	9.61%
KBI Institutional Developed Equity Fund Euro Class B	24.12.2013	10.00	15.42	14.10	(8.57%)	41.00%	7.08%
KBI Institutional Developed Equity Fund Euro Class C	08.12.2010	10.00	21.81	19.92	(8.68%)	99.15%	8.91%
KBI Institutional Developed Equity Fund Euro Class D Distributing	11.04.2014	10.00	13.69	12.13	(11.37%)	21.34%	4.18%
KBI Institutional Developed Equity Fund Euro Class H	18.01.2013	10.00	18.13	16.54	(8.78%)	65.37%	8.81%
KBI Institutional Developed Equity Fund Euro Class I Distributing	13.12.2016	10.00	10.46	9.46	(9.60%)	(5.44%)	(2.69%)
KBI Institutional Developed Equity Fund Sterling Class C	04.02.2011	10.00	22.13	20.43	(7.70%)	104.29%	9.45%
KBI Institutional Developed Equity Fund Sterling Class C Distributing	20.07.2011	10.00	18.08	16.21	(10.33%)	62.11%	6.69%
KBI Institutional Developed Equity Fund Sterling Class D	27.07.2011	10.00	22.65	21.01	(7.23%)	110.09%	10.50%
KBI Institutional Developed Equity Fund USD Class A Distributing***	14.09.2017	10.00	10.74	-	-	-	-
KBI Institutional Developed Equity Fund USD Class B Distributing	14.11.2013	10.00	12.06	10.21	(15.35%)	2.09%	0.40%
KBI Institutional Developed Equity Fund USD Class E Distributing****	11.12.2018	10.00	-	9.60	-	(4.02%)	-
KBI Institutional Developed Equity Fund CAD Class A	23.07.2014	10.00	14.19	13.41	(5.47%)	34.12%	6.82%

Weitere Informationen für Schweizer Anleger, die für den KBI Institutional Water Fund und den KBI Institutional Developed Equity Fund benötigt werden

*Schweizer Vorschriften verlangen, dass die Performancedaten auf der Basis von Kalenderjahren berechnet werden.

**Annualisiert, falls mehr als ein Jahr

***Im Berichtszeitraum am 10.12.2018 geschlossene Anteilsklassen.

****Im Berichtszeitraum am 11.12.2018 aufgelegte Anteilsklassen.

Aufstellung der Gesamtkostenquoten für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 (ungeprüft)

Gesamtkostenquote

KBI Institutional Water Fund

Australischer Dollar-Anteile der Klasse A	0.73%
Australischer Dollar-Anteile der Klasse B	0.85%
Tschechische Krone-Anteile der Klasse A	2.33%
Euro-Anteile der Klasse A	0.18%
Euro-Anteile der Klasse C	0.56%
Euro-Anteile der Klasse D	0.78%
Euro-Anteile der Klasse F	2.22%
Euro-Anteile der Klasse G	1.78%
Euro-Anteile der Klasse H	0.78%
Euro-Anteile der Klasse I	1.99%
Euro-Anteile der Klasse I (ausschüttend)	1.98%
Pfund Sterling-Anteile der Klasse A	0.93%
Pfund Sterling-Anteile der Klasse E	1.18%
USD-Anteile der Klasse A	0.78%
USD-Anteile der Klasse C	2.58%
USD-Anteile der Klasse E	1.18%

NB: Die vorstehenden Gesamtkostenquoten wurden gemäss OGAW-Verordnungen berechnet.

Aufstellung der Gesamtkostenquoten für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 (ungeprüft) (Fortsetzung)

KBI Institutional Developed Equity Fund	Gesamtkostenquote
Euro-Anteile der Klasse A	0.13%
Euro-Anteile der Klasse B	0.50%
Euro-Anteile der Klasse C	0.63%
Euro-Anteile der Klasse D (ausschüttend)	0.73%
Euro-Anteile der Klasse H	0.73%
Euro-Anteile der Klasse I	1.63%
Pfund Sterling-Anteile der Klasse C	0.63%
Pfund Sterling-Anteile der Klasse C (ausschüttend)	0.63%
Pfund Sterling-Anteile der Klasse D	0.13%
USD-Anteile der Klasse B (ausschüttend)	0.73%
USD-Anteile der Klasse E (ausschüttend)	0.63%
Kanada Dollar-Anteile der Klasse A	0.88%

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde auf Basis der derzeit geltenden Version der Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der Gesamtkostenquote (TER) von Organismen für gemeinsame Anlagen der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) berechnet.

NB: Die vorstehenden Gesamtkostenquoten wurden gemäss OGAW-Verordnungen berechnet.

KBI Institutional Water Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands

Zum 31. August 2019

Die Prozentangaben in Klammern geben die entsprechenden Sektorbestände am 31. August 2018 wieder.

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
	Aktien: 96.90% (2018: 98.51%)		
	Österreich: 1.88% (2018: 0.00%)		
	Maschinenbau – Verschiedenes: 1.88% (2018: 0.00%)		
235'589	Andritz	8'305'811	1.88
	Summe Österreich	8'305'811	1.88
	Bermuda: 4.33% (2018: 4.16%)		
	Umweltkontrolle: 1.66% (2018: 1.33%)		
9'118'000	China Water Affairs	7'353'648	1.66
	Wasser: 2.67% (2018: 2.83%)		
22'446'000	Beijing Enterprises Water	11'806'077	2.67
	Summe Bermuda	19'159'725	4.33
	Brasilien: 0.70% (2018: 1.32%)		
	Wasser: 0.70% (2018: 1.32%)		
186'700	Cia Saneamento Minas Gerais	3'086'739	0.70
	Summe Brasilien	3'086'739	0.70
	Britische Jungferninseln: 0.00% (2018: 0.52%)		
	Umweltkontrolle: 0.00% (2018: 0.52%)		
	Summe Britische Jungferninseln	–	–
	Kanada: 4.57% (2018: 7.60%)		
	Geschäftsdienstleistungen: 0.00% (2018: 1.97%)		
	Bau und Konstruktion: 2.93% (2018: 3.82%)		
597'897	Stantec	12'953'347	2.93
	Umweltkontrolle: 1.20% (2018: 1.52%)		
662'202	Chemtrade Logistics	5'320'443	1.20
	Diverse Hersteller: 0.44% (2018: 0.29%)		
2'204'901	H2O Innovation	1'958'216	0.44
	Summe Kanada	20'232'006	4.57

KBI Institutional Water Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung)

Zum 31. August 2019

Die Prozentangaben in Klammern geben die entsprechenden Sektorbestände am 31. August 2018 wieder.

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
	Aktien: 96.90% (2018: 98.51%) (Fortsetzung)		
	Kaimaninseln: 1.32% (2018: 1.55%)		
	Wasser: 1.32% (2018: 1.55%)		
398'717	Consolidated Water	5'829'243	1.32
	Summe Kaimaninseln	5'829'243	1.32
	Finnland: 1.33% (2018: 1.53%)		
	Diverse Hersteller: 1.33% (2018: 1.53%)		
562'312	Uponor	5'875'047	1.33
	Summe Finnland	5'875'047	1.33
	Frankreich: 4.67% (2018: 5.95%)		
	Wasser: 4.67% (2018: 5.95%)		
858'842	Veolia Environnement	20'630'059	4.67
	Summe Frankreich	20'630'059	4.67
	Deutschland: 1.03% (2018: 0.00%)		
	Metallbau/Geräte: 1.03% (2018: 0.00%)		
141'864	Norma Group	4'558'199	1.03
	Summe Deutschland	4'558'199	1.03
	Hongkong: 1.65% (2018: 1.77%)		
	Umweltkontrolle: 1.65% (2018: 1.77%)		
9'291'037	China Everbright International	7'291'803	1.65
	Summe Hongkong	7'291'803	1.65
	Indien: 1.39% (2018: 2.98%)		
	Bau und Konstruktion: 0.86% (2018: 1.16%)		
986'891	VA Tech Wabag	3'827'541	0.86
	Diverse Hersteller: 0.53% (2018: 1.82%)		
8'531'856	Jain Irrigation Systems	2'337'331	0.53
	Summe Indien	6'164'872	1.39

KBI Institutional Water Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung)

Zum 31. August 2019

Die Prozentangaben in Klammern geben die entsprechenden Sektorbestände am 31. August 2018 wieder.

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
	Aktien: 96.90% (2018: 98.51%) (Fortsetzung)		
	Irland: 3.19% (2018: 1.50%)		
	Diverse Hersteller: 3.19% (2018: 1.50%)		
392'603	Pentair	14'100'337	3.19
	Summe Irland	<u>14'100'337</u>	<u>3.19</u>
	Japan: 5.31% (2018: 2.43%)		
	Umweltkontrolle: 5.31% (2018: 2.43%)		
905'000	Kurita Water Industries	23'499'037	5.31
	Summe Japan	<u>23'499'037</u>	<u>5.31</u>
	Mexiko: 1.55% (2018: 1.72%)		
	Chemie: 1.55% (2018: 1.72%)		
3'867'546	Mexichem	6'872'297	1.55
	Summe Mexiko	<u>6'872'297</u>	<u>1.55</u>
	Niederlande: 4.00% (2018: 4.79%)		
	Bau und Konstruktion: 2.33% (2018: 3.17%)		
541'757	ARCADIS	10'309'650	2.33
	Diverse Hersteller: 1.67% (2018: 1.62%)		
193'902	Aalberts Industries	7'362'792	1.67
	Summe Niederlande	<u>17'672'442</u>	<u>4.00</u>
	Philippinen: 2.51% (2018: 2.99%)		
	Wasser: 2.51% (2018: 2.99%)		
8'773'100	Manila Water	3'783'433	0.85
77'128'000	Metro Pacific Investments	7'326'475	1.66
	Summe Philippinen	<u>11'109'908</u>	<u>2.51</u>
	Republik Südkorea: 3.22% (2018: 2.66%)		
	Einrichtungsgegenstände: 3.22% (2018: 2.66%)		
205'081	Woongjin Coway	14'247'733	3.22
	Summe Republik Südkorea	<u>14'247'733</u>	<u>3.22</u>

KBI Institutional Water Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung)

Zum 31. August 2019

Die Prozentangaben in Klammern geben die entsprechenden Sektorbestände am 31. August 2018 wieder.

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
	Aktien: 96.90% (2018: 98.51%) (Fortsetzung)		
	Singapur: 0.37% (2018: 0.36%)		
	Umweltkontrolle: 0.37% (2018: 0.36%)		
9'861'100	SIIC Environment	1'647'174	0.37
	Summe Singapur	1'647'174	0.37
	Schweden: 2.94% (2018: 0.00%)		
	Diverse Hersteller: 2.94% (2018: 0.00%)		
707'470	Alfa Laval	12'993'979	2.94
	Summe Schweden	12'993'979	2.94
	Schweiz: 1.35% (2018: 2.15%)		
	Diverse Hersteller: 1.35% (2018: 2.15%)		
63'046	Sulzer	5'974'791	1.35
	Summe Schweiz	5'974'791	1.35
	Vereinigtes Königreich: 7.66% (2018: 7.11%)		
	Bau und Konstruktion: 0.62% (2018: 1.63%)		
1'516'258	Costain	2'745'744	0.62
	Wasser: 7.04% (2018: 5.48%)		
1'388'895	Pennon	12'907'047	2.92
1'829'330	United Utilities	18'223'063	4.12
	Summe Vereinigtes Königreich	33'875'854	7.66
	Vereinigte Staaten: 41.93% (2018: 45.42%)		
	Baumaterialien: 2.87% (2018: 3.62%)		
249'029	Fortune Brands Home & Security	12'670'596	2.87
	Chemie: 0.00% (2018: 3.22%)		
	Elektronik: 4.45% (2018: 5.18%)		
208'458	Agilent Technologies	14'740'065	3.33
71'337	Itron	4'952'215	1.12
	Bau und Konstruktion: 2.00% (2018: 1.47%)		
317'786	Granite Construction	8'864'640	2.00
	Umweltkontrolle: 2.46% (2018: 2.12%)		
717'778	Evoqua Water Technologies	10'892'281	2.46

KBI Institutional Water Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung)

Zum 31. August 2019

Die Prozentangaben in Klammern geben die entsprechenden Sektorbestände am 31. August 2018 wieder.

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens		
Aktien: 96.90% (2018: 98.51%) (Fortsetzung)					
Vereinigte Staaten: 41.93% (2018: 45.42%) (Fortsetzung)					
Hand- und Maschinenwerkzeuge: 0.70% (2018: 0.97%)					
68'419	Franklin Electric	3'092'539	0.70		
Gesundheitspflegeprodukte: 2.73% (2018: 3.23%)					
85'064	Danaher	12'052'293	2.73		
Maschinenbau – Verschiedenes: 8.31% (2018: 8.05%)					
37'671	Lindsay	3'371'743	0.76		
35'685	Roper Technologies	12'996'120	2.94		
267'013	Xylem	20'399'793	4.61		
Metallbau/Geräte: 6.86% (2018: 5.73%)					
1'193'642	Mueller Water Products	12'288'544	2.78		
133'980	Valmont Industries	18'041'077	4.08		
Diverse Hersteller: 3.16% (2018: 3.85%)					
367'994	SPX	13'978'252	3.16		
Wasser: 8.39% (2018: 7.98%)					
366'641	Aqua America	16'269'694	3.68		
100'319	Middlesex Water	6'107'922	1.38		
777'224	PICO	7'399'173	1.67		
108'922	SJW	7'341'343	1.66		
Summe USA		185'458'290	41.93		
Summe Aktien		428'585'346	96.90		
Nicht realisierte Gewinne aus Forwards: 0.00% (2018: 0.05%)					
Gegenpartei	Gekauft	Verkauft	Abwicklungstag	Nicht realisierte Gewinne USD	% des Netto- vermögens
Northern Trust	USD 735'167	CZK (17'090'740)	17.09.2019	6'166	–
Northern Trust	USD 58'522	CZK (1'363'170)	17.09.2019	377	–
Northern Trust	USD 7'922	CZK (182'288)	17.09.2019	146	–
Northern Trust	USD 8'980	CZK (207'183)	17.09.2019	143	–
Northern Trust	USD 10'839	CZK (251'477)	17.09.2019	112	–
Northern Trust	USD 10'495	CZK (243'747)	17.09.2019	98	–
Northern Trust	USD 10'893	CZK (253'804)	17.09.2019	68	–
Northern Trust	USD 3'380	CZK (78'391)	17.09.2019	36	–
Northern Trust	USD 3'292	CZK (76'503)	17.09.2019	29	–
Northern Trust	USD 3'655	CZK (85'052)	17.09.2019	27	–
Northern Trust	USD 1'836	CZK (42'613)	17.09.2019	18	–
Northern Trust	USD 1'956	CZK (45'577)	17.09.2019	11	–
Northern Trust	USD 964	CZK (22'395)	17.09.2019	9	–
Northern Trust	USD 560	CZK (13'060)	17.09.2019	2	–
Northern Trust	USD 51	CZK (1'194)	17.09.2019	1	–
Northern Trust	USD 36	CZK (825)	17.09.2019	–	–
Northern Trust	USD 13	CZK (314)	17.09.2019	–	–
Northern Trust	USD 1	CZK (28)	17.09.2019	–	–
Northern Trust	USD 1	CZK (20)	17.09.2019	–	–

KBI Institutional Water Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung)

Zum 31. August 2019

Die Prozentangaben in Klammern geben die entsprechenden Sektorbestände am 31. August 2018 wieder.

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen			Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nicht realisierte Gewinne aus Forwards: 0.00% (2018: 0.05%) (Fortsetzung)					
Northern Trust	USD 7	CZK (163)	17.09.2019	–	–
Northern Trust	USD 2	CZK (44)	17.09.2019	–	–
Northern Trust	USD 0	CZK 0	17.09.2019	–	–
Summe Nicht realisierte Gewinne aus Forwards				7'243	0.00
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte				428'592'589	96.90
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten					
Nicht realisierte Verluste aus Forwards: (0.07%) (2018: 0.00%)					
Gegenpartei	Gekauft	Verkauft	Abwick- lungstag	Nicht realisierter Verlust USD	% von Netto- vermögen
Northern Trust	CZK 445'038'870	USD (19'292'143)	17.09.2019	(309'133)	(0.07)
Northern Trust	CZK 1'127'494	USD (48'877)	17.09.2019	(784)	–
Northern Trust	CZK 1'561'182	USD (67'185)	17.09.2019	(594)	–
Northern Trust	CZK 1'057'172	USD (45'580)	17.09.2019	(487)	–
Northern Trust	CZK 1'091'569	USD (47'007)	17.09.2019	(446)	–
Northern Trust	CZK 485'954	USD (21'121)	17.09.2019	(392)	–
Northern Trust	CZK 1'339'936	USD (57'516)	17.09.2019	(362)	–
Northern Trust	CZK 856'176	USD (36'792)	17.09.2019	(273)	–
Northern Trust	CZK 623'916	USD (26'883)	17.09.2019	(270)	–
Northern Trust	CZK 487'255	USD (20'982)	17.09.2019	(198)	–
Northern Trust	CZK 242'965	USD (10'510)	17.09.2019	(147)	–
Northern Trust	CZK 550'862	USD (23'638)	17.09.2019	(141)	–
Northern Trust	CZK 262'333	USD (11'308)	17.09.2019	(118)	–
Northern Trust	CZK 318'889	USD (13'692)	17.09.2019	(90)	–
Northern Trust	CZK 400'720	USD (17'169)	17.09.2019	(76)	–
Northern Trust	CZK 4'577	USD (197)	17.09.2019	(2)	–
Northern Trust	CZK 4'730	USD (204)	17.09.2019	(2)	–
Northern Trust	CZK 4'698	USD (202)	17.09.2019	(1)	–
Northern Trust	CZK 1'403	USD (61)	17.09.2019	(1)	–
Northern Trust	CZK 1'398	USD (61)	17.09.2019	(1)	–
Northern Trust	CZK 27	USD (1)	17.09.2019	–	–
Summe Nicht realisierte Verluste aus Forwards:				(313'518)	(0.07)
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten				(313'518)	(0.07)

KBI Institutional Water Fund**Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung)****Zum 31. August 2019**

Die Prozentangaben in Klammern geben die entsprechenden Sektorbestände am 31. August 2018 wieder.

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
	Gesamtwert Kapitalanlagen	428'279'071	96.83
	Barmittel*	15'234'683	3.44
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(1'233'999)	(0.27)
	Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen	<u>442'279'755</u>	<u>100.00</u>

* Das gesamte Barvermögen befindet sich bei Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited.

Analyse des Gesamtvermögens

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an offiziellen Börsen notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

Sonstige Vermögenswerte

% des Gesamt- vermögens
96.39
<u>3.61</u>
<u>100.00</u>

KBI Institutional Developed Equity Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands

Zum 31. August 2019

Die Prozentangaben in Klammern geben die entsprechenden Sektorbestände am 31. August 2018 wieder.

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
	Aktien: 99.09% (2018: 100.27%)		
	Australien: 3.57% (2018: 3.42%)		
	Banken: 0.98% (2018: 1.09%)		
45'566	Australia & New Zealand Banking	742'244	0.17
23'724	Commonwealth Bank of Australia	1'141'861	0.27
66'969	National Australia Bank	1'115'981	0.26
69'055	Westpac	1'187'558	0.28
	Biotechnologie: 0.14% (2018: 0.00%)		
4'203	CSL	616'180	0.14
	Computer: 0.16% (2018: 0.00%)		
73'095	Computershare	685'190	0.16
	Verschiedene Finanzdienstleistungen: 0.13% (2018: 0.25%)		
7'419	Macquarie	559'934	0.13
	Elektrizität: 0.00% (2018: 0.13%)		
	Bau und Konstruktion: 0.17% (2018: 0.16%)		
39'742	CIMIC	751'133	0.17
	Gesundheitspflegeprodukte: 0.16% (2018: 0.00%)		
5'296	Cochlear	703'590	0.16
	Versicherung: 0.24% (2018: 0.34%)		
213'372	Insurance Australia	1'046'547	0.24
	Freizeit: 0.34% (2018: 0.20%)		
52'206	Flight Centre Travel	1'479'582	0.34
	Bergbau: 0.44% (2018: 0.31%)		
33'096	BHP Billiton	731'692	0.17
22'062	Rio Tinto	1'177'403	0.27
	Öl und Gas: 0.29% (2018: 0.28%)		
45'738	Caltex Australia	668'131	0.16
27'589	Woodside Petroleum	540'014	0.13
	Verpackung und Container: 0.00% (2018: 0.15%)		
	REITS: 0.52% (2018: 0.38%)		
457'910	Mirvac	888'618	0.21
267'229	Stockland	735'135	0.17
379'218	Vicinity Centres	597'276	0.14
	Einzelhandel: 0.00% (2018: 0.13%)		
	Summe Australien	15'368'069	3.57

KBI Institutional Developed Equity Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung)

Zum 31. August 2019

Die Prozentangaben in Klammern geben die entsprechenden Sektorbestände am 31. August 2018 wieder.

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
	Aktien: 99.09% (2018: 100.27%) (Fortsetzung)		
	Belgien: 0.91% (2018: 0.00%)		
	Banken: 0.91% (2018: 0.00%)		
74'022	KBC Group	3'898'739	0.91
	Summe Belgien	3'898'739	0.91
	Bermuda: 0.00% (2018: 0.17%)		
	Verschiedene Finanzdienstleistungen: 0.00% (2018: 0.17%)		
	Summe Bermuda	-	-
	Kanada: 6.46% (2018: 6.47%)		
	Autoersatzteile und -ausstattung: 0.20% (2018: 0.00%)		
19'477	Magna	877'974	0.20
	Banken: 4.75% (2018: 5.02%)		
68'761	Bank of Montreal	4'273'691	0.99
93'322	Bank of Nova Scotia	4'483'121	1.04
121'295	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada	8'501'644	1.98
74'844	National Bank of Canada	3'170'221	0.74
	Verschiedene Finanzdienstleistungen: 0.00% (2018: 0.54%)		
	Versicherung: 0.58% (2018: 0.35%)		
102'511	Manulife Financial	1'534'840	0.36
49'928	Power Financial	962'635	0.22
	Öl und Gas: 0.56% (2018: 0.00%)		
91'795	Suncor Energy	2'424'041	0.56
	Pipelines: 0.00% (2018: 0.56%)		
	Einzelhandel: 0.37% (2018: 0.00%)		
17'231	Canadian Tire	1'583'999	0.37
	Summe Kanada	27'812'166	6.46
	Kaimaninseln: 0.37% (2018: 0.52%)		
	Lebensmittel: 0.00% (2018: 0.11%)		
	Investmentgesellschaften: 0.00% (2018: 0.13%)		
	Immobilien: 0.18% (2018: 0.00%)		
160'000	Wharf Real Estate Investment Company	783'431	0.18

KBI Institutional Developed Equity Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung)

Zum 31. August 2019

Die Prozentangaben in Klammern geben die entsprechenden Sektorbestände am 31. August 2018 wieder.

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
	Aktien: 99.09% (2018: 100.27%) (Fortsetzung)		
	Kaimaninseln: 0.37% (2018: 0.52%) (Fortsetzung)		
	Halbleiter: 0.19% (2018: 0.28%)		
77'200	ASM Pacific Technology	800'809	0.19
	Summe Kaimaninseln	1'584'240	0.37
	Dänemark: 1.64% (2018: 1.22%)		
	Alternative Energiequellen: 0.00% (2018: 0.41%)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0.32% (2018: 0.00%)		
12'796	Coloplast	1'377'414	0.32
	Pharmaindustrie: 1.11% (2018: 0.81%)		
100'894	Novo Nordisk	4'769'632	1.11
	Einzelhandel: 0.21% (2018: 0.00%)		
23'249	Pandora	922'658	0.21
	Summe Dänemark	7'069'704	1.64
	Finland: 0.62% (2018: 0.41%)		
	Autoersatzteile und -ausstattung: 0.15% (2018: 0.00%)		
25'745	Nokian Renkaat	646'714	0.15
	Forstprodukte und Papier 0.47% (2018: 0.41%)		
83'666	UPM-Kymmene	2'024'299	0.47
	Summe Finnland	2'671'013	0.62
	Frankreich: 2.25% (2018: 3.40%)		
	Werbung: 0.33% (2018: 0.00%)		
32'413	Publicis Groupe	1'414'179	0.33
	Banken: 0.59% (2018: 1.10%)		
37'625	BNP Paribas	1'554'195	0.36
273'406	Natixis	972'915	0.23
	Computer: 0.37% (2018: 0.78%)		
23'325	Atos	1'603'827	0.37
	Lebensmittel: 0.00% (2018: 0.49%)		
	Versicherung: 0.00% (2018: 0.24%)		
	Pharmaindustrie: 0.42% (2018: 0.50%)		
22'727	Sanofi	1'784'978	0.42

KBI Institutional Developed Equity Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung)

Zum 31. August 2019

Die Prozentangaben in Klammern geben die entsprechenden Sektorbestände am 31. August 2018 wieder.

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
	Aktien: 99.09% (2018: 100.27%) (Fortsetzung)		
	Frankreich: 2.25% (2018: 3.40%) (Fortsetzung)		
	REITS: 0.54% (2018: 0.29%)		
84'545	Kleppierre	2'343'165	0.54
	Summe Frankreich	9'673'259	2.25
	Deutschland: 1.21% (2018: 2.14%)		
	Autohersteller: 0.12% (2018: 0.46%)		
9'208	Porsche Automobil	529'552	0.12
	Chemie: 0.13% (2018: 0.69%)		
9'001	BASF	543'750	0.13
	Diverse Hersteller: 0.85% (2018: 0.99%)		
40'125	Siemens	3'648'165	0.85
	Halbleiter: 0.11% (2018: 0.00%)		
30'269	Infineon Technologies	476'374	0.11
	Summe Deutschland	5'197'841	1.21
	Hongkong: 0.00% (2018: 0.11%)		
	Diversifizierte Holdings: 0.00% (2018: 0.11%)		
	Summe Hongkong	-	-
	Irland: 2.93% (2018: 6.23%)		
	Baumaterialien: 0.84% (2018: 0.00%)		
93'643	Johnson Controls International	3'614'179	0.84
	Computer: 0.68% (2018: 3.95%)		
65'741	Seagate Technology	2'913'288	0.68
	Elektronik: 0.00% (2018: 0.66%)		
	Diverse Hersteller: 1.41% (2018: 1.62%)		
55'870	Ingersoll-Rand	6'078'832	1.41
	Summe Irland	12'606'299	2.93
	Italien: 0.96% (2018: 1.44%)		
	Banken: 0.00% (2018: 0.57%)		

KBI Institutional Developed Equity Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung)

Zum 31. August 2019

Die Prozentangaben in Klammern geben die entsprechenden Sektorbestände am 31. August 2018 wieder.

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
	Aktien: 99.09% (2018: 100.27%) (Fortsetzung)		
	Italien: 0.96% (2018: 1.44%) (Fortsetzung)		
	Versicherung: 0.96% (2018: 0.87%)		
248'827	Assicurazioni Generali	4'107'512	0.96
	Summe Italien	4'107'512	0.96
	Japan: 8.51% (2018: 8.89%)		
	Landwirtschaft: 0.28% (2018: 0.41%)		
63'800	Japan Tobacco	1'222'280	0.28
	Autohersteller: 0.26% (2018: 0.34%)		
52'500	Honda Motor	1'128'028	0.26
	Autoersatzteile und -ausstattung: 0.45% (2018: 0.52%)		
56'300	Bridgestone	1'942'718	0.45
	Banken: 0.40% (2018: 0.44%)		
57'300	Sumitomo Mitsui Financial	1'699'920	0.40
	Chemie: 0.57% (2018: 0.60%)		
129'700	Mitsubishi Chemical	804'783	0.19
70'800	Showa Denko	1'652'917	0.38
	Geschäftsdienstleistungen: 0.11% (2018: 0.15%)		
6'200	Secom	478'655	0.11
	Computer: 0.15% (2018: 0.30%)		
9'300	Fujitsu	649'422	0.15
	Kosmetik/Körperpflege: 0.34% (2018: 0.25%)		
22'600	Kao	1'476'487	0.34
	Vertrieb/Grosshandel: 0.77% (2018: 0.85%)		
85'700	ITOCHU	1'545'723	0.36
55'900	Mitsubishi	1'230'584	0.29
36'700	Sumitomo	497'605	0.12
	Verschiedene Finanzdienstleistungen: 0.26% (2018: 0.16%)		
84'600	ORIX	1'130'144	0.26
	Elektrizität: 0.12% (2018: 0.00%)		
38'000	Chubu Electric Power	506'821	0.12
	Elektroteile & -ausrüstung 0.22% (2018: 0.14%)		
59'300	Brother Industries	928'593	0.22
	Elektronik: 0.37% (2018: 0.12%)		
16'600	Hitachi High-Technologies	811'131	0.19

KBI Institutional Developed Equity Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung)

Zum 31. August 2019

Die Prozentangaben in Klammern geben die entsprechenden Sektorbestände am 31. August 2018 wieder.

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
	Aktien: 99.09% (2018: 100.27%) (Fortsetzung)		
	Japan: 8.51% (2018: 8.89%) (Fortsetzung)		
	Elektronik: 0.37% (2018: 0.12%) (Fortsetzung)		
10'800	Hoya	795'539	0.18
	Bau und Konstruktion: 0.17% (2018: 0.63%)		
65'500	Kajima	721'238	0.17
	Lebensmittel: 0.00% (2018: 0.12%)		
	Gas: 0.00% (2018: 0.15%)		
	Hausbau: 0.44% (2018: 0.21%)		
16'900	Daiwa House Industry	479'721	0.11
89'800	Sekisui House	1'441'174	0.33
	Einrichtungsgegenstände: 0.11% (2018: 0.12%)		
66'700	Panasonic	465'569	0.11
	Versicherung: 0.37% (2018: 0.37%)		
33'000	MS&AD Insurance	948'953	0.22
13'900	Tokio Marine	647'666	0.15
	Internet: 0.13% (2018: 0.00%)		
23'800	Kakaku.com	538'825	0.13
	Maschinenbau und Bergbau: 0.29% (2018: 0.26%)		
65'100	Hitachi Construction Machinery	1'258'546	0.29
	Diverse Hersteller: 0.00% (2018: 0.18%)		
	Bürogeräte/Geschäftsausstattung: 0.00% (2018: 0.13%)		
	Öl und Gas: 0.20% (2018: 0.28%)		
20'051	Idemitsu Kosan	487'490	0.11
102'700	JXTG	384'107	0.09
	Pharmaindustrie: 0.42% (2018: 0.57%)		
143'900	Astellas Pharma	1'804'101	0.42
	Immobilien: 0.25% (2018: 0.27%)		
9'200	Daito Trust Construction	1'071'775	0.25
	REITS: 0.12% (2018: 0.00%)		
126	Japan Prime Realty Investment	520'484	0.12
	Einzelhandel: 0.24% (2018: 0.22%)		
30'000	Ryohin Keikaku	467'479	0.11
19'400	Sundrug	546'226	0.13

KBI Institutional Developed Equity Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung)

Zum 31. August 2019

Die Prozentangaben in Klammern geben die entsprechenden Sektorbestände am 31. August 2018 wieder.

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
	Aktien: 99.09% (2018: 100.27%) (Fortsetzung)		
	Japan: 8.51% (2018: 8.89%) (Fortsetzung)		
	Halbleiter: 0.24% (2018: 0.22%)		
6'400	Tokyo Electron	1'036'107	0.24
	Telekommunikation: 0.70% (2018: 0.57%)		
28'900	KDDI	697'833	0.16
16'100	Nippon Telegraph & Telephone	698'847	0.16
71'576	NTT DOCOMO	1'635'084	0.38
	Spielwaren/Hobbys: 0.18% (2018: 0.00%)		
2'200	Nintendo	754'087	0.18
	Transport: 0.35% (2018: 0.31%)		
12'200	East Japan Railway	1'050'762	0.24
21'400	Kamigumi	453'885	0.11
	Summe Japan	36'611'309	8.51
	Jersey: 0.00% (2018: 0.57%)		
	Werbung: 0.00% (2018: 0.57%)		
	Summe Jersey	-	-
	Niederlande: 1.79% (2018: 3.59%)		
	Chemie: 1.65% (2018: 2.56%)		
104'298	LyondellBasell Industries	7'116'143	1.65
	Elektronik: 0.14% (2018: 0.26%)		
13'881	Koninklijke Philips	594'801	0.14
	Lebensmittel: 0.00% (2018: 0.38%)		
	Versicherung: 0.00% (2018: 0.24%)		
	Halbleiter: 0.00% (2018: 0.15%)		
	Summe Niederlande	7'710'944	1.79
	Singapur: 0.16% (2018: 0.13%)		
	Transport: 0.16% (2018: 0.13%)		
426'300	ComfortDelGro	683'035	0.16
	Summe Singapur	683'035	0.16

KBI Institutional Developed Equity Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung)

Zum 31. August 2019

Die Prozentangaben in Klammern geben die entsprechenden Sektorbestände am 31. August 2018 wieder.

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Aktien: 99.09% (2018: 100.27%) (Fortsetzung)			
Spanien: 2.79% (2018: 2.02%)			
Fluggesellschaften: 0.00% (2018: 0.35%)			
Elektrizität: 1.14% (2018: 0.74%)			
423'936	Iberdrola	3'990'934	0.93
51'170	Red Electrica	926'049	0.21
Bau und Konstruktion: 0.73% (2018: 0.00%)			
76'734	ACS Actividades de Construccion y Servicios	2'661'902	0.62
2'772	Aena	456'964	0.11
Öl und Gas: 0.92% (2018: 0.93%)			
297'936	Repsol	3'972'232	0.92
Summe Spanien		12'008'081	2.79
Schweden: 1.40% (2018: 1.96%)			
Landwirtschaft: 0.34% (2018: 0.00%)			
41'396	Swedish Match	1'474'021	0.34
Autohersteller: 0.24% (2018: 0.00%)			
81'700	Volvo	1'028'835	0.24
Banken: 0.63% (2018: 1.39%)			
350'424	Skandinaviska Enskilda Banken	2'729'344	0.63
Bau und Konstruktion: 0.00% (2018: 0.43%)			
Einrichtungsgegenstände: 0.19% (2018: 0.14%)			
39'180	Electrolux	797'337	0.19
Summe Schweden		6'029'537	1.40
Schweiz: 3.54% (2018: 2.53%)			
Banken: 0.31% (2018: 0.23%)			
138'675	UBS	1'333'389	0.31
Geschäftsdienstleistungen: 0.68% (2018: 0.40%)			
61'165	Adecco	2'935'950	0.68
Verschiedene Finanzdienstleistungen: 0.40% (2018: 0.00%)			
21'724	Julius Baer Group	782'221	0.18
1'261	Partners Group	928'883	0.22
Lebensmittel: 0.00% (2018: 0.27%)			

KBI Institutional Developed Equity Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung)

Zum 31. August 2019

Die Prozentangaben in Klammern geben die entsprechenden Sektorbestände am 31. August 2018 wieder.

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
	Aktien: 99.09% (2018: 100.27%) (Fortsetzung)		
	Schweiz: 3.54% (2018: 2.53%) (Fortsetzung)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0.25% (2018: 0.00%)		
5'150	Sonova	1'083'250	0.25
	Versicherung: 0.17% (2018: 0.14%)		
2'307	Zurich Insurance	745'886	0.17
	Pharmaindustrie: 1.06% (2018: 1.25%)		
7'365	Novartis	604'287	0.14
15'924	Roche	3'946'083	0.92
	Telekommunikation: 0.67% (2018: 0.24%)		
6'366	Swisscom	2'882'323	0.67
	Summe Schweiz	15'242'272	3.54
	Vereinigtes Königreich: 5.82% (2018: 5.85%)		
	Luft- und Raumfahrt/Rüstung 0.11% (2018: 0.13%)		
81'067	BAE Systems	491'494	0.11
	Landwirtschaft: 1.37% (2018: 0.93%)		
52'106	British American Tobacco	1'662'442	0.39
180'976	Imperial Brands	4'218'627	0.98
	Banken: 0.15% (2018: 0.25%)		
99'574	HSBC	654'052	0.15
	Getränke: 0.19% (2018: 0.00%)		
16'426	Coca-Cola European Partners	835'262	0.19
	Kosmetik/Körperpflege: 0.45% (2018: 0.26%)		
33'635	Unilever	1'935'910	0.45
	Hausbau: 0.75% (2018: 0.98%)		
459'931	Barratt Developments	3'220'668	0.75
	Haushaltsprodukte/-waren: 0.26% (2018: 0.31%)		
15'847	Reckitt Benckiser	1'120'173	0.26
	Versicherung: 0.36% (2018: 0.00%)		
626'928	Legal & General	1'531'233	0.36
	Medien: 0.22% (2018: 0.00%)		
732'674	ITV	950'514	0.22
	Bergbau: 0.84% (2018: 0.95%)		
79'680	Rio Tinto Ord	3'636'754	0.84

KBI Institutional Developed Equity Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung)

Zum 31. August 2019

Die Prozentangaben in Klammern geben die entsprechenden Sektorbestände am 31. August 2018 wieder.

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Aktien: 99.09% (2018: 100.27%) (Fortsetzung)			
Vereinigtes Königreich: 5.82% (2018: 5.85%) (Fortsetzung)			
Öl und Gas: 0.85% (2018: 1.10%)			
144'742	Royal Dutch Shell	3'643'390	0.85
Einzelhandel: 0.16% (2018: 0.43%)			
321'873	Kingfisher	694'298	0.16
Software: 0.11% (2018: 0.00%)			
59'831	Sage Group	464'367	0.11
Telekommunikation: 0.00% (2018: 0.29%)			
Transport: 0.00% (2018: 0.22%)			
Summe Vereinigtes Königreich		25'059'184	5.82
Vereinigte Staaten: 54.16% (2018: 49.20%)			
Werbung: 2.75% (2018: 0.86%)			
276'606	Interpublic	5'014'055	1.17
99'037	Omnicom	6'778'269	1.58
Landwirtschaft: 1.04% (2018: 1.24%)			
112'229	Altria	4'497'190	1.04
Fluggesellschaften: 0.70% (2018: 0.64%)			
57'744	Delta Airlines	3'027'749	0.70
Autohersteller: 0.00% (2018: 0.96%)			
Banken: 2.79% (2018: 1.30%)			
4'627	Goldman Sachs	852'505	0.20
67'265	KeyCorp	1'001'832	0.23
112'312	Morgan Stanley	4'201'464	0.98
75'093	Northern Trust	5'935'893	1.38
Getränke: 0.50% (2018: 0.00%)			
46'315	Molson Coors Brewing	2'141'148	0.50
Biotechnologie: 2.58% (2018: 1.46%)			
8'651	Amgen	1'621'411	0.38
164'044	Gilead Sciences	9'469'876	2.20
Chemie: 0.71% (2018: 0.00%)			
39'374	FMC	3'049'287	0.71
Geschäftsdienstleistungen: 2.47% (2018: 1.16%)			
16'466	Automatic Data Processing	2'526'680	0.59
245'473	H&R Block	5'416'791	1.26

KBI Institutional Developed Equity Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung)

Zum 31. August 2019

Die Prozentangaben in Klammern geben die entsprechenden Sektorbestände am 31. August 2018 wieder.

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
	Aktien: 99.09% (2018: 100.27%) (Fortsetzung)		
	Vereinigte Staaten: 54.16% (2018: 49.20%) (Fortsetzung)		
	Geschäftsdienstleistungen: 2.47% (2018: 1.16%) (Fortsetzung)		
134'325	Western Union	2'690'393	0.62
	Computer: 5.91% (2018: 5.41%)		
14'828	Apple	2'808'007	0.65
17'755	Cognizant Technologies Solutions	987'327	0.23
58'627	DXC Technology	1'750'606	0.41
538'588	Hewlett Packard	6'670'462	1.55
81'004	International Business Machines	9'899'632	2.30
76'414	NetApp	3'314'630	0.77
	Kosmetik/Körperpflege: 0.84% (2018: 1.24%)		
13'357	Colgate-Palmolive	897'543	0.21
24'872	Procter & Gamble	2'729'579	0.63
	Vertrieb/Grosshandel: 0.20% (2018: 0.40%)		
30'665	Fastenal	848'033	0.20
	Verschiedene Finanzdienstleistungen: 0.73% (2018: 1.44%)		
17'022	Ameriprise Financial	1'980'080	0.46
2'987	BlackRock	1'141'885	0.27
	Elektrizität: 1.55% (2018: 1.23%)		
103'571	OGE Energy	4'018'928	0.93
48'849	Public Service Enterprise	2'657'352	0.62
	Elektronik: 0.20% (2018: 0.00%)		
13'787	Agilent Technologies	882'922	0.20
	Unterhaltung: 0.00% (2018: 0.48%)		
	Lebensmittel: 0.74% (2018: 0.77%)		
55'703	Kellogg	3'177'263	0.74
	Gesundheitspflege-Dienstleistungen: 3.26% (2018: 2.62%)		
52'398	HCA Healthcare	5'730'015	1.33
53'284	Quest Diagnostics	4'938'476	1.15
16'040	UnitedHealth Group	3'350'147	0.78
	Haushaltsprodukte/-waren: 0.77% (2018: 0.31%)		
14'003	Avery Dennison	1'458'131	0.34
14'365	Kimberly-Clark	1'844'884	0.43
	Versicherung: 1.36% (2018: 1.00%)		
106'579	AXA Equitable	1'988'915	0.46
53'676	Prudential Financial	3'867'161	0.90
	Maschinenbau – Verschiedenes: 1.80% (2018: 1.82%)		
57'329	Cummins	7'740'959	1.80

KBI Institutional Developed Equity Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung)

Zum 31. August 2019

Die Prozentangaben in Klammern geben die entsprechenden Sektorbestände am 31. August 2018 wieder.

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Aktien: 99.09% (2018: 100.27%) (Fortsetzung)			
Vereinigte Staaten: 54.16% (2018: 49.20%) (Fortsetzung)			
Medien: 0.66% (2018: 0.00%)			
26'194	Comcast	1'047'736	0.24
14'603	Walt Disney	1'822'879	0.42
Diverse Hersteller: 0.33% (2018: 0.37%)			
9'805	3M	1'423'752	0.33
Bürogeräte/Geschäftsausstattung: 0.00% (2018: 0.22%)			
Öl und Gas: 2.27% (2018: 3.76%)			
21'831	Exxon Mobil	1'352'686	0.31
124'050	Valero Energy	8'451'443	1.96
Pharmaindustrie: 3.25% (2018: 4.07%)			
145'836	AbbVie	8'743'688	2.03
70'581	Amerisourcebergen	5'235'325	1.22
REITS: 1.69% (2018: 2.46%)			
251'063	Kimco Realty	4'191'773	0.97
23'137	Simon Property	3'107'459	0.72
Einzelhandel: 4.45% (2018: 5.13%)			
145'225	Best Buy	8'348'645	1.94
13'123	Home Depot	2'701'378	0.63
64'154	Kohl's	2'743'315	0.64
14'826	Target	1'449'434	0.34
26'144	Tiffany & Co.	2'025'056	0.47
17'980	Walmart	1'857'192	0.43
Halbleiter: 3.06% (2018: 1.71%)			
33'644	Broadcom	8'637'319	2.01
34'736	Intel	1'474'349	0.34
5'231	Lam Research	983'735	0.23
18'470	Texas Instruments	2'066'887	0.48
Software: 5.47% (2018: 4.58%)			
97'953	Activision Blizzard	4'519'508	1.05
52'357	Broadridge Financial Solutions	6'181'933	1.44
79'649	Microsoft	9'964'871	2.32
60'533	Oracle	2'859'302	0.66
Telekommunikation: 0.81% (2018: 1.82%)			
66'575	Verizon Communications	3'493'205	0.81
Transport: 1.27% (2018: 0.74%)			
65'478	Expeditors International Of Washington	4'240'370	0.99

KBI Institutional Developed Equity Fund**Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung)**

Zum 31. August 2019

Die Prozentangaben in Klammern geben die entsprechenden Sektorbestände am 31. August 2018 wieder.

Positionen	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
	Aktien: 99.09% (2018: 100.27%) (Fortsetzung)		
	Vereinigte Staaten: 54.16% (2018: 49.20%) (Fortsetzung)		
	Transport: 1.27% (2018: 0.74%) (Fortsetzung)		
8'183	Union Pacific	1'198'973	0.28
	Summe USA	<u>233'029'693</u>	<u>54.16</u>
	Summe Aktien	<u>426'362'897</u>	<u>99.09</u>
	Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	<u>426'362'897</u>	<u>99.09</u>
	Gesamtwert Kapitalanlagen	426'362'897	99.09
	Barmittel*	3'951'521	0.92
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(20'214)	(0.01)
	Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen	<u>430'294'204</u>	<u>100.00</u>

* Das gesamte Barvermögen befindet sich bei Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited.

Analyse des Gesamtvermögens

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an offiziellen Börsen notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

Sonstige Vermögenswerte

	% des Gesamt- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an offiziellen Börsen notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.	98.73
Sonstige Vermögenswerte	<u>1.27</u>
	<u>100.00</u>

KBI Institutional Water Fund

Tabelle der wesentlichen Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 (ungeprüft)

	Grösste Käufe	Kosten USD
Kurita Water Industries	815'900	21'150'962
Alfa Laval	784'694	17'733'585
Xylem	215'384	16'169'712
United Utilities	1'451'700	14'855'957
Veolia Environnement	647'467	14'555'266
Valmont Industries	107'513	13'927'377
Pentair	345'875	13'798'446
Granite Construction	282'405	12'861'997
Agilent Technologies	173'791	12'603'300
Stantec	516'257	12'545'971
Woongjin Coway	161'539	11'708'616
Mueller Water Products	1'117'432	11'252'424
Aqua America	297'679	10'968'185
Fortune Brands Home & Security	224'559	10'685'646
Andritz	246'076	10'263'317
Pennon	1'079'025	10'235'055
Roper Technologies	31'035	10'196'174
Beijing Enterprises Water	16'434'000	9'517'061
Evoqua Water Technologies	743'000	9'335'843
AO Smith	178'177	9'266'611
Norma Group	185'481	9'107'808
SPX	271'757	8'990'135
Aalberts Industries	234'321	8'759'282
Danaher	67'978	8'138'916
SJW	129'906	7'501'455
Mexichem	3'022'043	7'173'493
China Water Affairs	6'858'000	6'882'802
ARCADIS	449'956	6'843'104
China Everbright International	6'827'000	6'526'024
Sulzer	62'532	6'209'432
Metro Pacific Investments	57'476'000	5'011'635
Itron	89'365	4'810'574
Uponor	402'254	4'586'778
SPX	121'540	4'271'536
Cia Saneamento Minas Gerais	322'900	4'131'296
Jain Irrigation Systems	5'387'043	3'929'148
	Grösste Verkäufe	Erlöse USD
Ecolab	78'342	13'272'720
AO Smith	221'041	9'607'727
SPX	202'378	7'797'249
Veolia Environnement	363'419	7'692'360
Danaher	63'316	7'425'624
Fortune Brands Home & Security	149'896	7'334'335
Cia Saneamento Minas Gerais	478'200	6'973'419
Rexnord	239'686	6'900'040
Stantec	302'727	6'748'820
Roper Technologies	21'411	6'698'516
ARCADIS	360'989	6'296'530
Itron	101'652	5'971'856
Aqua America	154'782	5'790'273
Agilent Technologies	80'768	5'693'701
United Utilities	513'301	5'112'579
EnerCare	227'492	4'995'315
Aalberts Industries	137'123	4'970'221
Suez Environnement	332'516	4'783'380
China Everbright International	4'635'000	4'436'835
Sulzer	43'516	4'284'293
Beijing Enterprises Water	7'312'000	4'054'614

KBI Institutional Water Fund

Tabelle der wesentlichen Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 (ungeprüft)
(Fortsetzung)

	Grösste Verkäufe	Erlöse USD
Evoqua Water Technologies	302'169	3'968'394
SPX	119'017	3'808'466
Xylem	44'914	3'307'628
Metro Pacific Investments	36'624'000	3'307'568
Kurita Water Industries	119'900	3'031'364
Woongjin Coway	39'664	2'811'498
Valmont Industries	21'485	2'668'143
Lindsay	24'469	2'449'401
Pennon	224'057	2'126'451
Granite Construction	47'559	1'962'621

KBI Institutional Developed Equity Fund

Tabelle der wesentlichen Veränderungen im Portfolio für das Geschäftsjahr zum 31. August 2019 (ungeprüft)

	Grösste Käufe	Kosten EUR
AbbVie	165'393	12'485'015
Altria	224'695	11'822'097
Seagate Technology	238'653	9'807'038
Broadcom	39'164	9'777'127
Omnicom	140'496	9'424'155
Interpublic	444'725	8'845'261
Gilead Sciences	127'292	7'418'320
NetApp	129'772	7'328'208
DXC Technology	120'766	7'292'769
H&R Block	313'810	7'058'569
Northern Trust	77'816	6'192'802
Walt Disney	61'922	6'123'018
ABN Amro	254'061	5'918'738
Kellogg	106'392	5'867'210
Broadridge Financial Solutions	54'568	5'834'210
Amerisourcebergen	70'581	5'519'760
International Business Machines	47'407	5'266'973
Verizon Communications	101'665	4'756'513
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada	61'566	4'502'955
KBC Group	74'705	4'474'391
Skandinaviska Enskilda Banken	488'658	4'328'255
Expeditors International Of Washington	65'656	4'307'283
Quest Diagnostics	54'814	4'192'703
Activision Blizzard	99'165	4'020'685
ACS Actividades de Construccion y Servicios	108'623	3'847'236
Oracle	91'158	3'814'307
	Grösste Verkäufe	Erlöse EUR
Microsoft	251'649	23'051'595
Accenture	145'027	20'117'510
Pfizer	491'426	18'782'359
AT&T	462'987	12'865'453
International Business Machines	99'281	11'183'322
Seagate Technology	212'563	8'574'286
Ford Motor	960'797	7'990'780
Altria	153'933	6'954'260
H&R Block	278'863	6'751'267
Procter & Gamble	64'914	6'163'636
FNF	198'989	6'159'430
Apple	32'963	6'118'177
Gilead Sciences	98'012	6'042'516
Intel	136'272	5'955'838
General Mills	137'131	5'200'232
Nordea Bank	647'388	5'172'116
IGM Financial	232'806	5'080'638
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada	66'823	4'902'546
Interpublic	245'803	4'806'044
Humana	16'787	4'525'483

Weitere Erläuterungen zum Jahresabschluss (ungeprüft)**Informationen hinsichtlich der zugrunde liegenden Anlagen:**

Der ***, der *** und der *** investieren in die folgenden zugrunde liegenden Fonds:

Zugrunde liegender Fonds	Domiziliert	Anlageverwaltungsgebühren %
*** Euro Class A	Irland	0% p.a. des Nettoinventarwerts, der der Euro-Klasse zuzurechnen ist.

KBI Institutional Water Fund

31. August 2019

Allgemeine Angaben

Verliehene Wertpapiere und Rohstoffe als Anteil an den insgesamt verleihbaren Vermögenswerten 4.13%

Engagierte Vermögenswerte nach SFT-Typ	USD	% des verwalteten Vermögens
Wertpapierleihe	17'725'747	3.82%

Angaben zur Konzentration

Grösste Emittenten von Sicherheiten	Sicherheiten USD
1 UBS AG, Zweigstelle London	9'903'965
2 Credit Suisse AG, Zweigstelle Dublin	2'771'136
3 Merrill Lynch International	1'586'428
4 Citigroup Global Markets INC	1'389'191
5 Morgan Stanley & Co. LLC	1'133'964
6 Societe Generale, Zweigstelle Paris	791'810
7 Morgan Stanley & Co. International PLC	597'588
8 Barclays Capital INC	532'740
9 Barclays Capital Securities LTD	56'531

Aggregierte Transaktionsdaten

Wertpapierleihe							
Art der Sicherheit: Schuldtitel von OECD-Ländern mit Bewertung von AA- oder höher							
Währung der Sicherheit: USD							
Fälligkeit:	< 1 Tag	1 Tag – 1 Woche	1 Woche – 1 Monat	1–3 Monate	3 Monate – 1 Jahr	> 1 Jahr	Offene Laufzeit
– Sicherheiten							18'763'353
– Wertpapierleihe	17'725'747						

Länder der Gegenparteien:	Vereinigtes Königreich, USA, Frankreich
Abwicklung & Clearing-Typ:	Alle Darlehen werden bilateral oder über einen Tri-Party Agent abgewickelt.

Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der weiterverwendeten Sicherheiten	105.85%
Mindestanzahl weiterverwendbarer Sicherheiten	102–105%
Rendite auf Wiederanlage von Barsicherheiten	k. A.

Anhang 1 – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Weiterverwendung (Fortsetzung)**Verwahrung – Erhaltene Sicherheiten**

Alle erhaltenen Sicherheiten werden von Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited als Verwahrstelle gehalten.

Verwahrung – Gewährte Sicherheiten

Gehaltene Sicherheiten in:	Volumen der Sicherheiten
Getrennte Konten	18'763'353
Sammelkonten	
Sonstige	

Rendite und Kosten**Rendite und Kosten**

Wertpapierleihe	Fonds		IM		Northern Trust	
	USD	%	USD	%	USD	%
Ertrag	62'733	60	10'456	10	31'367	30
Kosten	Keine	-	Keine	-	Keine	-

31. August 2018,

Allgemeine Angaben

Verliehene Wertpapiere und Rohstoffe als Anteil an den insgesamt verleihbaren Vermögenswerten 5.77%

Engagierte Vermögenswerte nach SFT-Typ	USD	% des verwalteten Vermögens
Wertpapierleihe	14'686'615	5.47%

Angaben zur Konzentration

Grösste Emittenten von Sicherheiten	Sicherheiten USD
1 UBS AG, Zweigstelle London	6'195'408
2 HSBC Bank PLC	2'963'808
3 Merrill Lynch International	2'607'345
4 Credit Suisse Securities (USA) LLC	1'736'625
5 Morgan Stanley & Co. International PLC	1'258'204
6 Citigroup Global Markets Limited	464'722
7 Barclays Capital INC	168'459
8 Credit Suisse AG, Zweigstelle Dublin	134'000

Aggregierte Transaktionsdaten

Wertpapierleihe							
Art der Sicherheit: Schuldtitel von OECD-Ländern mit Bewertung von AA- oder höher							
Währung der Sicherheit: USD							
Fälligkeit:	< 1 Tag	1 Tag – 1 Woche	1 Woche – 1 Monat	1–3 Monate	3 Monate – 1 Jahr	> 1 Jahr	Offene Laufzeit
– Sicherheiten							15'528'571
– Wertpapierleihe	14'686'615						

Länder der Gegenparteien:	Vereinigtes Königreich, USA, Frankreich
Abwicklung & Clearing-Typ:	Alle Darlehen werden bilateral oder über einen Tri-Party Agent abgewickelt.

Anhang 1 – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Weiterverwendung (Fortsetzung)**Weiterverwendung von Sicherheiten**

Anteil der weiterverwendeten Sicherheiten	105.73%
Mindestanzahl weiterverwendbarer Sicherheiten	102–105%
Rendite auf Wiederanlage von Barsicherheiten	k. A.

Verwahrung – Erhaltene Sicherheiten

Alle erhaltenen Sicherheiten werden von Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited als Verwahrstelle gehalten.

Verwahrung – Gewährte Sicherheiten

Gehaltene Sicherheiten in:	Volumen der Sicherheiten
Getrennte Konten	15'528'571
Sammelkonten	
Sonstige	

Rendite und Kosten**Wertpapierleihe**

	Fonds		IM		Northern Trust	
	USD	%	USD	%	USD	%
Ertrag	26'684	60	4'448	10	13'342	30
Kosten	Keine	-	Keine	-	Keine	-

KBI Institutional Developed Equity Fund

31. August 2019

Allgemeine Angaben

Verliehene Wertpapiere und Rohstoffe als Anteil an den insgesamt verleihbaren Vermögenswerten	4.07%
---	-------

Engagierte Vermögenswerte nach SFT-Typ	EUR	% des verwalteten Vermögens
Wertpapierleihe	17'991'007	3.94%

Angaben zur Konzentration

Grösste Emittenten von Sicherheiten	Sicherheiten EUR
1 Barclays Capital Securities LTD	6'033'785
2 Barclays Bank PLC	3'966'430
3 Credit Suisse AG, Zweigstelle Dublin	3'818'744
4 UBS AG, Zweigstelle London	2'247'611
5 BNP Paribas Arbitrage	1'558'675
6 Credit Suisse Securities (Europe) Limited	1'122'417
7 Societe Generale, Zweigstelle Paris	209'518
8 Morgan Stanley & Co. LLC	1'845

Aggregierte Transaktionsdaten**Wertpapierleihe**

Art der Sicherheit: **Schuldtitel von OECD-Ländern mit Bewertung von AA- oder höher**

Währung der Sicherheit: **EUR**

Fälligkeit:	< 1 Tag	1 Tag – 1 Woche	1 Woche – 1 Monat	1–3 Monate	3 Monate – 1 Jahr	> 1 Jahr	Offene Laufzeit
– Sicherheiten							18'959'025
– Wertpapierleihe	17'991'007						

Länder der Gegenparteien: Vereinigtes Königreich, USA, Frankreich

Abwicklung & Clearing-Typ: Alle Darlehen werden bilateral oder über einen Tri-Party Agent abgewickelt.

Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der weiterverwendeten Sicherheiten	105.38%
Mindestanzahl weiterverwendbarer Sicherheiten	102–105%
Rendite auf Wiederanlage von Barsicherheiten	k. A.

Verwahrung – Erhaltene Sicherheiten

Alle erhaltenen Sicherheiten werden von Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited als Verwahrstelle gehalten.

Anhang 1 – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Weiterverwendung (Fortsetzung)

Verwahrung – Gewährte Sicherheiten

Gehaltene Sicherheiten in:	Volumen der Sicherheiten
Getrennte Konten	18'959'025
Sammelkonten	
Sonstige	

Rendite und Kosten

Wertpapierleihe	Fonds		IM		Northern Trust	
	EUR	%	EUR	%	EUR	%
Ertrag	86'890	60	14'482	10	43'445	30
Kosten	Keine	-	Keine	-	Keine	-

31. August 2018,

Allgemeine Angaben

Verliehene Wertpapiere und Rohstoffe als Anteil an den insgesamt verleihbaren Vermögenswerten 4.47%

Engagierte Vermögenswerte nach SFT-Typ	EUR	% des verwalteten Vermögens
Wertpapierleihe	32'288'086	4.42%

Angaben zur Konzentration

Grösste Emittenten von Sicherheiten	Sicherheiten EUR
1 Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorp	9'359'989
2 Barclays Capital Securities LTD	7'646'675
3 Credit Suisse AG, Zweigstelle Dublin	7'098'548
4 Morgan Stanley & Co. International PLC	3'349'370
5 Citigroup Global Markets Limited	2'204'842
6 Merrill Lynch International	2'190'649
7 BNP Paribas Arbitrage	1'405'632
8 State Street Bank and Trust Company	542'977
9 UBS AG, Zweigstelle London	402'438

Aggregierte Transaktionsdaten

Wertpapierleihe							
Art der Sicherheit: Schuldtitel von OECD-Ländern mit Bewertung von AA- oder höher							
Währung der Sicherheit: EUR							
Fälligkeit:	< 1 Tag	1 Tag – 1 Woche	1 Woche – 1 Monat	1–3 Monate	3 Monate – 1 Jahr	> 1 Jahr	Offene Laufzeit
– Sicherheiten							34'201'120
– Wertpapierleihe	32'288'086						

Länder der Gegenparteien:	Vereinigtes Königreich, USA, Frankreich
Abwicklung & Clearing-Typ:	Alle Darlehen werden bilateral oder über einen Tri-Party Agent abgewickelt.

Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der weiterverwendeten Sicherheiten	105.92%
Mindestanzahl weiterverwendbarer Sicherheiten	102–105%
Rendite auf Wiederanlage von Barsicherheiten	k. A.

Anhang 1 – Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Weiterverwendung (Fortsetzung)**Verwahrung – Erhaltene Sicherheiten**

Alle erhaltenen Sicherheiten werden von Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited als Verwahrstelle gehalten.

Verwahrung – Gewährte Sicherheiten

Gehaltene Sicherheiten in:	Volumen der Sicherheiten
Getrennte Konten	34'201'120
Sammelkonten	
Sonstige	

Rendite und Kosten

	Fonds		IM		Northern Trust	
	EUR	%	EUR	%	EUR	%
Ertrag	121'986	60	20'332	10	60'993	30
Kosten	Keine	-	Keine	-	Keine	-

Anhang 2 – Angaben zur Vergütung gemäss OGAW-Verordnung (ungeprüft)**Vergütung**

Das ICAV hat eine Vergütungspolitik eingeführt, die den Anforderungen der OGAW-Verordnungen und der Leitlinien der Europäischen Wertpapieraufsichtsbehörde (« ESMA ») für eine solide Vergütungspolitik auf eine Weise und in einem Umfang entspricht, die für die Grösse des ICAV, seine interne Organisation und die Art, den Umfang und die Komplexität seiner Tätigkeiten angemessen sind.

Die Vergütungspolitik des ICAV soll gewährleisten, dass alle relevanten Interessenkonflikte stets auf angemessene Weise gelöst werden können. Die Vergütungspolitik wurde vom Verwaltungsrat verabschiedet, der die Politik jährlich überprüft, und Änderungen der Vergütungspolitik müssen vom Verwaltungsrat genehmigt werden.

Identifizierte Mitarbeiter

Das ICAV hat festgestellt, dass die folgenden Personen zu den Mitarbeiterkategorien gehören, für die die Vergütungspolitik gilt (Identifizierte Mitarbeiter):

- (i) Unabhängige nicht geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder.
- (ii) Beauftragte Personen, die für die Überwachung bestimmter Managementfunktionen des ICAV verantwortlich sind.

	Mitarbeiterstand	Feste Vergütung, gesamt EUR	Variable Vergütung, gesamt EUR	Gesamtvergütung EUR
Unabhängige nicht geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder	2	40'000	-	40'000
Beauftragte Personen	3	-	-	-

Das ICAV zahlt keine variable Vergütung an seine identifizierten Mitarbeiter.

Anlageverwalter

Das ICAV hat das Portfoliomanagement an den Anlageverwalter übertragen, für den eine Vergütungsregelung gilt, die jener in der OGAW-Richtlinie entspricht:

Die unten angegebene feste, variable und Gesamtvergütung entspricht der Gesamtvergütung der 18 identifizierten Mitarbeiter des Anlageverwalters und basiert auf Daten, die vom Anlageverwalter bereitgestellt wurden.

	Feste Vergütung, gesamt EUR	Variable Vergütung, gesamt EUR	Gesamtvergütung EUR
Anlageverwalter	-	-	-
Beauftragte Mitarbeiter – 18 Personen	322'968.94	80'104.24	403'073.18