

JAHRESBERICHT & -ABSCHLUSS

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024
bis zum 30. Juni 2025 (geprüft)

78, Avenue de la Liberté
L-1930 Luxemburg
Luxemburg
RCS: Luxembourg B-22847

Janus Henderson Horizon Fund

Eine in Luxemburg gegründete offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV), die als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) qualifiziert ist.

Zeichnungen können nicht allein auf der Basis dieses Finanzberichts vorgenommen werden. Zeichnungen sind nur dann gültig, wenn sie auf Basis des aktuellen Prospekts, ergänzt durch den neuesten geprüften Jahresbericht und den neuesten ungeprüften Halbjahresbericht, falls dieser später herausgegeben wurde, sowie auf Basis des entsprechenden Basisinformationsblatts (Key Investor Document, KID) getätigt werden.

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Folgende Hinweise richten sich an Anleger in der Bundesrepublik Deutschland, die Fondsanteile am Janus Henderson Horizon Fund („die Gesellschaft“) erwerben möchten. Sie sind ein Teil des Verkaufsprospektes der Gesellschaft und sollten im Zusammenhang mit diesem gelesen werden.

1. Vermittler

Einrichtungen gemäß § 306a Kapitalanlagegesetzbuch („KAGB“) für Anteilinhaber in Deutschland

Die Aufgaben gemäß § 306a Abs. 1 Nr. 1. bis 6. KAGB werden für Anteilinhaber in Deutschland von folgender Einrichtung übernommen:

Janus Henderson Investors Europe S.A.

78, Avenue de la Liberté,

L-1930 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

E-Mail: Compliance.Luxembourg@janushenderson.com

Telefon: +352 26 43 77 00

<https://www.janushenderson.com/de-de/advisor/regulatory/facilities/>

(der „Manager“)

Rücknahme- und Umtauschanträge für die Anteile können beim Vermittler eingereicht werden. Die Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen an die Investoren werden auf deren Wunsch über den Vermittler auch in Euro ausgezahlt.

Alle Investoren und potenzielle Investoren können sich auch an den Vermittler wenden, wo der jeweils gültige Prospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich sind. Ebenfalls können dort die unter „15. zur Einsichtnahme vorliegende Dokumente“ genannten Unterlagen eingesehen werden.

Der Manager hat geeignete Verfahren und Vorkehrungen getroffen, um sicherzustellen, dass Anteilinhaber bei der Ausübung ihrer Rechte, die sich aus ihrer Anlage in der Gesellschaft ergeben, nicht eingeschränkt werden. Für Anteilinhaber in Deutschland ermöglicht der Manager den Zugang zu und liefert Informationen über die Verfahren und Regelungen gemäß Art. 15 der Richtlinie 2009/65/EG über die Ausübung der Rechte deutscher Anteilinhaber aus ihren Anlagen in den in Deutschland eingetragenen Fonds der Gesellschaft und stellt detaillierte Informationen darüber zur Verfügung.

Der Manager stellt deutschen Anteilinhabern die für die von ihm wahrgenommenen Aufgaben relevanten Informationen auf einem dauerhaften Datenträger zur Verfügung.

Der Manager fungiert als Ansprechpartner für die Kommunikation mit der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin).

2 In Deutschland zugelassene Fonds

Die Gesellschaft hat ihre Absicht gemeldet, Anteile in Deutschland zu vertreiben. Nach Abschluss des Meldeverfahrens in Bezug auf einen Fonds ist die Gesellschaft zum Vertrieb der Anteile dieses Fonds in Deutschland berechtigt.

Für die folgenden Fonds wurde keine derartige Meldung vorgenommen und daher dürfen die Anteile dieser Fonds nicht in Deutschland vertrieben werden:

- Janus Henderson Emerging Markets Innovation Fund
- Janus Henderson Global Fusion Equity Fund

3 Veröffentlichung von Preisen und etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber

Ausgabe- und Rücknahmepreise der Investmentanteile werden auf der Webseite www.janushenderson.com, etwaige Mitteilungen an die Anleger auf der Homepage www.janushenderson.com veröffentlicht. In Fällen des § 298 Abs. 2 KAGB werden Anleger mittels dauerhaften Datenträgers gemäß § 167 KAGB informiert.

4 Steuerliche Informationen

Ab dem 1. Januar 2018 gilt eine aktualisierte Version des deutschen Investmentsteuergesetzes (InvStG) für die Besteuerung der in Deutschland ansässigen Anteilhaber des Teilfonds. Ein wesentliches Element des neuen Investmentsteuerrechtes ist, dass für Investmenterträge, die inländische steuerpflichtige Anleger erzielen, abgestufte (Teil-)Freistellungen gelten, wobei die Höhe der Freistellung von der Anlegerkategorie (z. B. Privatanleger oder betrieblicher Anleger) sowie von der nach dem InvStG definierten Fondskategorie (z.B. Aktienfonds oder Mischfonds) abhängt.

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieser zusätzlichen Information gilt jeder der folgenden Teilfonds als Aktienfonds im Sinne des InvStG, d.h. als ein Investmentfonds, der gemäß den Anlagebedingungen fortlaufend mehr als 50 % seines Gesamtvermögens in Kapitalbeteiligungen (im Sinne von § 2 Abs. 8 InvStG) anlegt:

Janus Henderson Horizon - Asian Dividend Income Fund
Janus Henderson Horizon – Biotechnology Fund
Janus Henderson Horizon - Discovering New Alpha Fund
Janus Henderson Horizon – Emerging Markets ex-China Fund
Janus Henderson Horizon - Euroland Fund
Janus Henderson Horizon - Global Smaller Companies Fund
Janus Henderson Horizon - Global Sustainable Equity Fund
Janus Henderson Horizon - Global Technology Leaders Fund
Janus Henderson Horizon - Japanese Smaller Companies Fund
Janus Henderson Horizon – Pan European Mid and Large Cap Fund
Janus Henderson Horizon - Pan European Smaller Companies Fund
Janus Henderson Horizon - Responsible Resources Fund
Janus Henderson Horizon - Sustainable Future Technologies Fund
Janus Henderson Horizon - US Sustainable Equity Fund

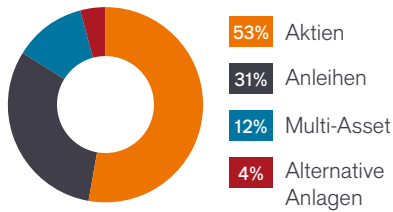
Zum Zeitpunkt der Erstellung dieser zusätzlichen Information gilt jeder der folgenden Teilfonds als Mischfonds im Sinne des InvStG, d.h. als ein Investmentfonds, der gemäß den Anlagebedingungen fortlaufend mindestens 25 % seines Gesamtvermögens in Kapitalbeteiligungen (im Sinne von § 2 Abs. 8 InvStG) anlegt:

Janus Henderson Horizon – China Opportunities Fund

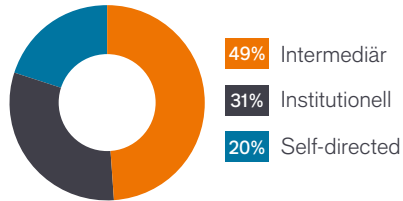
Wer ist Janus Henderson Investors?

Verwaltetes Vermögen: 457,3 Mrd. USD

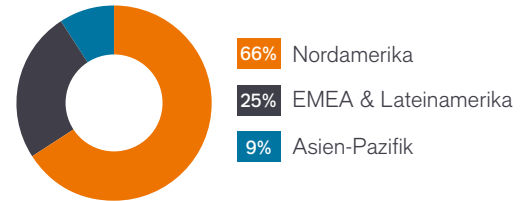
Verwaltetes Vermögen nach Kompetenzen



Verwaltetes Vermögen nach Kundenarten



Verwaltetes Vermögen nach Kundenstandorten



WICHTIGE KENNZAHLEN

➤ Mehr als 2.000	➤ 25	➤ 13 Jahre	➤ 23 Jahre
Mitarbeiter weltweit	Niederlassungen weltweit	durchschnittliche Betriebszugehörigkeit der Portfoliomanager	durchschnittliche Branchenerfahrung der Portfoliomanager

Quelle: Janus Henderson Investors, zum 30. Juni 2025.

Über uns

Bei Janus Henderson haben wir es uns zur Aufgabe gemacht, unsere Kunden durch differenzierte Einblicke, disziplinierte Anlagen und erstklassigen Service dabei zu unterstützen, überdurchschnittliche finanzielle Ergebnisse zu definieren und zu erzielen. Das bedeutet, dass wir stets die Zukunft von Millionen von Menschen im Blick haben müssen, die wir durch unser Denken und unsere Investitionen mitgestalten. Dank unserer breit gefächerten Kundenbasis und unserer soliden Bilanz verfügen wir über die finanzielle Stärke und Stabilität, um unsere Investoren bei der Erreichung ihrer Ziele zu unterstützen.

Bei allem, was wir tun, ist uns die Verbindung zu den Menschen sehr wichtig. Die Teams von Janus Henderson arbeiten Tag für Tag zusammen, um für unsere Kunden – und deren Kunden – Ergebnisse zu erzielen, die einen Unterschied machen. Wir sind stolz auf diese Verantwortung, denn damit erfüllen wir unseren Auftrag „Gemeinsam in eine bessere Zukunft zu investieren“. Die Ziele, die wir uns setzen, die Strategie, die wir entwickeln, und die Art und Weise, wie wir arbeiten, sind alle auf diese übergeordnete Zielsetzung ausgerichtet.

Warum wir?

Wenn Sie sich für Janus Henderson entscheiden, erhalten Sie:

Differenzierte Einblicke

- Wir sind stolz auf unsere tief verwurzelte Research-Kultur, die unsere 90-jährige Erfolgsgeschichte im Investmentgeschäft untermauert.
- Die Investmentteams von Janus Henderson treffen sich jedes Jahr mit Tausenden von Unternehmen. Die bei diesen Treffen gewonnenen Erkenntnisse führen zusammen mit unseren eigenen Analysen zu einzigartigen Einschätzungen, die unsere Anlagepositionierung bestimmen.
- Mit mehr als 350 Anlagespezialisten auf der ganzen Welt profitieren wir von einer Vielzahl von Perspektiven, die wir testen und austauschen, um für unsere Kunden die Gewinner von den Verlierern zu unterscheiden.

Disziplinierte Investments

- Unsere Investmentteams verfolgen klar definierte Ziele und Prozesse, um langfristig risikobereinigte Renditen zu erzielen. Wir wissen das Vertrauen unserer Kunden zu schätzen und bleiben unserem Anlagestil unter allen Marktbedingungen diszipliniert treu.
- Wir wenden strenge Kontrollen an, um sicherzustellen, dass die eingegangenen Risiken den Erwartungen der Kunden und der Anlageverwalter entsprechen. In unseren Risiko- und Compliance-Teams sind mehr als 150 Experten beschäftigt.

Erstklassigen Service

- Mit unserem weit verzweigten Netzwerk von Anlageexperten und Kundenbetreuern bieten wir unseren Kunden eine globale Reichweite. Diese wird mit der Reaktionsschnelligkeit, den maßgeschneiderten Lösungen und der persönlichen Note kombiniert, die Sie von einem lokalen Partner erwarten.
- Wir verstehen die Herausforderungen, vor denen unsere Kunden – und deren Kunden – weltweit stehen, und arbeiten partnerschaftlich mit ihnen zusammen. So können wir sie mit unseren besten Ideen und Kompetenzen unterstützen, um maßgeschneiderte Ergebnisse zu erzielen.
- Wir wollen zum Verständnis und zur Entscheidungsfindung unserer Kunden beitragen. Wir teilen unser Wissen durch Publikationen, Veranstaltungen und aktive Teilnahme an Diskussionen über die Zukunft des Investierens.

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Administration	Seite 2
Bericht des Verwaltungsrates	Seite 3
Marktrückblick	Seite 4
Höchster und niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil über zehn Jahre (ungeprüft)	Seite 6
Konsolidierter Abschluss	Seite 29
Rentenfonds	
Asset-Backed Securities Fund	Seite 32
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	Seite 38
Euro Corporate Bond Fund	Seite 50
Euro High Yield Bond Fund	Seite 60
Global High Yield Bond Fund	Seite 70
Strategic Bond Fund	Seite 82
Total Return Bond Fund	Seite 93
Regionenfonds	
Asian Dividend Income Fund	Seite 105
Emerging Markets ex-China Fund (ehemals Asian Growth Fund)	Seite 113
Euroland Fund	Seite 119
Japan Opportunities Fund	Seite 127
Pan European Mid and Large Cap Fund	Seite 133
Spezialfonds	
Asia-Pacific Property Income Fund	Seite 141
Biotechnology Fund	Seite 147
China Opportunities Fund	Seite 155
Emerging Markets Innovation Fund	Page 161
Global Property Equities Fund	Seite 167
Global Smaller Companies Fund	Seite 175
Global Sustainable Equity Fund	Page 184
Global Technology Leaders Fund	Seite 192
Japanese Smaller Companies Fund	Seite 201
Pan European Absolute Return Fund	Seite 208
Pan European Property Equities Fund	Seite 216
Pan European Smaller Companies Fund	Page 223
Responsible Resources Fund	Page 232
Sustainable Future Technologies Fund	Seite 239
US Sustainable Equity Fund	Seite 247
Erläuterungen zum Abschluss	Seite 254
Prüfbericht	Seite 301
Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	Seite 304
Risikopolitik	Seite 320
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung	Page 327
Vergütungspolitik	Seite 581
Allgemeine Informationen	Seite 587

Verwaltung und Administration

Vorsitzender:

Kevin Adams*
Unabhängiges, nicht geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglieder:

Matteo Candolini*
Head of Office, Luxembourg
Janus Henderson Investors Europe S.A.

Joanna Dentskevich*
Unabhängiges, nicht geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied

Ian Dyble
Head of Product Development
Janus Henderson Investors UK Limited
201 Bishopsgate
London EC2M 3AE
Vereinigtes Königreich

Dr. Sybille Hofmann*
Nicht geschäftsführendes Verwaltungsrats-
mitglied

Die Gesellschaft:

Janus Henderson Horizon Fund
78, Avenue de la Liberté
L-1930 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Managementgesellschaft:

Janus Henderson Investors Europe S.A.
78, Avenue de la Liberté
L-1930 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Anlageverwalter:

Janus Henderson Investors UK Limited
201 Bishopsgate
London EC2M 3AE
Vereinigtes Königreich

Janus Henderson Investors Denmark,
filial af Janus Henderson Investors
Europe S.A. (Luxembourg)**
Hyskenstraede 3, st. Tv.
1207 København K
Dänemark

Unteranlageverwalter:

Janus Henderson Investors US LLC
151 Detroit Street
Denver, Colorado 80206
USA

Janus Henderson Investors (Australia)
Institutional Funds Management Limited
Level 36
Grosvenor Place
225 George Street
Sydney NSW 2000
Australien

Janus Henderson Investors (Japan) Limited
Marunouchi Kitaguchi Building 27F
6-5, Marunouchi 1-chome
Tokio 100-0005
Japan

Janus Henderson Investors (Singapore)
Limited
138 Market Street
#34-03/04 CapitaGreen
Singapur
048946

Janus Henderson Investors (Jersey) Limited
47 Esplanade
St Helier
Jersey
JE4 0BD

Domizilstelle:

Janus Henderson Investors Europe S.A.
78, Avenue de la Liberté
L-1930 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Hauptvertriebsstellen:

Janus Henderson Investors UK Limited
201 Bishopsgate
London EC2M 3AE
Vereinigtes Königreich

Janus Henderson Investors Europe S.A.
78, Avenue de la Liberté
L-1930 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Geschäftssitz:

78, Avenue de la Liberté
L-1930 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsstelle:

BNP Paribas
Luxemburger Niederlassung
60, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Register- und Transferstelle:

International Financial Data Services
(Luxembourg) S.A.
47, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Kontaktadresse:
Bishops Square
Redmond's Hill
Dublin 2
Irland

Gesellschaftssekretär:

Janus Henderson Investors Europe S.A.
78, Avenue de la Liberté
L-1930 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Verwahrstelle:

BNP Paribas
Luxemburger Niederlassung
60, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Abschlussprüfer:

PricewaterhouseCoopers Assurance
Société coopérative
2, Rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Repräsentant in Hongkong:

Janus Henderson Investors Hong Kong
Limited
Units 701 and 702
7th Floor
LHT Tower
31 Queen's Road Central
Hongkong

Repräsentant in der Schweiz:

First Independent Fund Services Ltd.
Feldeggstrasse 12,
8008 Zürich
Schweiz

Rechtsberater für die Gesellschaft:

In Luxemburg
Linklaters LLP
35, Avenue John F. Kennedy
P.O. Box 1107
L-1011 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

In England
Eversheds LLP
One Wood Street
London
EC2V 7WS
Vereinigtes Königreich

* c/o Eingetragener Sitz.

** Anlageverwalter nur für den Emerging Markets Debt Hard Currency Fund.

Bericht des Verwaltungsrates

Einleitung

Janus Henderson Horizon Fund (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft, die als société anonyme nach den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg in der Form einer SICAV gegründet wurde. Die Gesellschaft wurde am 30. Mai 1985 in Luxemburg gemäß dem Luxemburger Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften (in der jeweils gültigen Fassung) gegründet und erfüllt die Voraussetzungen für einen OGAW gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismus für gemeinsame Anlagen in der jeweils gültigen Fassung (das „Gesetz“).

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Gesellschaft strukturiert, die in der Lage ist, verschiedene Anteilklassen auszugeben. Jeder Teilfonds innerhalb der Umbrella-Gesellschaft wird als eine unabhängige Einheit behandelt, mit einem eigenen Anlageportfolio, eigenem Anlageziel und eigener Anlagepolitik.

Die Anteilinhaber jedes Teilfonds haben nur Anspruch auf das Vermögen und die Rendite des Teilfonds, an dem sie Anteile gezeichnet haben. Die einem Teilfonds zuzuschreibenden Verbindlichkeiten gehen in entsprechender Höhe zulasten des jeweiligen Teilfonds und die im Namen eines Teilfonds eingegangenen Verpflichtungen werden nur durch die Vermögenswerte dieses Teilfonds gedeckt. Die Gesellschaft ist gegenüber Dritten nicht als Ganzes haftbar. Für jeden Teilfonds wird getrennt Buch geführt.

Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft (der „Verwaltungsrat“) reicht seinen Bericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025 ein.

Ein Exemplar des letzten Jahres- und Zwischenabschlusses ist auf Anfrage am Sitz der als Vertriebsstellen registrierten Gesellschaften oder am eingetragenen Sitz der Gesellschaft und unter **www.janushenderson.com** erhältlich.

Das Nettovermögen belief sich zum 30. Juni 2025 auf 17,14 Mrd. USD.

Zum Ende des Geschäftsjahres umfasste die Gesellschaft 27 aktive Teilfonds.

Die Liste der Änderungen im Portfolio ist am Sitz des Vertreters erhältlich (für die in der Schweiz vertriebenen Teilfonds).

Weitere Informationen

- Details zu den Auflegungen und Schließungen von Anteilklassen sind auf den Seiten 254 bis 255 zu finden.
- Der Asian Growth Fund wurde in Emerging Markets ex-China Fund umbenannt. Die Anlagepolitik, die Strategie und die Referenzbenchmark des Fonds wurden am 3. Dezember 2024 vom MSCI All Country (AC) Asia Pacific ex Japan Index auf den MSCI Emerging Markets (EM) ex-China Index geändert.
- Die Einstufung des Global Smaller Companies Fund und des Japan Opportunities Fund wurde am 3. Dezember 2024 von Artikel 6 zu Artikel 8 geändert. Nähere Einzelheiten hierzu sind dem Anhang zu entnehmen.
- Die Strategie des Global Technology Leaders Fund wurde am 3. Dezember 2024 geändert.
- Die Referenzbenchmark des Sustainable Future Technologies Fund wurde am 3. Dezember 2024 vom MSCI All Country World Index (ACWI) Information Technology Index auf den MSCI ACWI Index geändert.
- Der Asset-Backed Securities Fund wurde am 27. Mai 2025 aufgelegt.

Der Verwaltungsrat kann vorbehaltlich der Genehmigung durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) von Zeit zu Zeit Teilfonds schließen oder zusammenlegen und auch neue Teilfonds mit unterschiedlichen Anlagezielen auflegen. Bei einer Schließung oder Zusammenlegung von Teilfonds erhalten die Anteilinhaber Benachrichtigungen, die auch der Überprüfung durch die CSSF unterliegen.

Makroökonomische Risiken

Der Anlageverwalter beobachtet die makroökonomischen Risiken weiterhin genau. Dazu gehören geopolitische Risiken, wie die anhaltenden Auswirkungen regionaler Konflikte und Zölle, sowie Marktrisiken, wie etwa das höhere Zinsumfeld. Die Gesellschaft hat Verfahren eingeführt, um zeitnah auf Veränderungen reagieren zu können, und verfügt über erprobte und bewährte Geschäftskontinuitäts- und Krisenmanagementprozesse für eine Reihe von Störungsszenarien. Der Anlageverwalter verfügt außerdem über eingebettete Prozesse zur Überwachung des Marktrisikos, einschließlich der Modellierung potenzieller Stressszenarien, um Anlageentscheidungen zu unterstützen.

Corporate Governance-Erklärung

Der Verwaltungsrat hält sich an den Verhaltenskodex der Association of the Luxembourg Fund Industry für luxemburgische Investmentfonds. Der Verhaltenskodex enthält allgemeine Grundsätze und Best-Practice-Empfehlungen für die Verwaltung von luxemburgischen Investmentfonds.

Im Auftrag des Verwaltungsrats von Janus Henderson Horizon Fund möchte ich Ihnen für Ihre treue Unterstützung danken.

Kevin Adams
Vorsitzender
15. Oktober 2025

Die in diesem Bericht veröffentlichten Angaben beziehen sich auf die Vergangenheit und sind nicht repräsentativ für zukünftige Ergebnisse.

Marktrückblick

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Überblick

Gemessen am MSCI World Index legten globale Aktien im Berichtsjahr in US-Dollar um 16,8 % zu. Der Optimismus hinsichtlich einer Lockerung der Geldpolitik sowie die Hoffnung der Anleger, dass sich die Handelsspannungen im Laufe des Jahres entspannen würden, trugen dazu bei, dass die Aktienindizes weltweit neue Rekordstände erreichten. Die Gefahr eines globalen Handelskriegs sorgte jedoch für erhebliche Volatilität, da die USA Zölle verhängten und weitere Abgaben androhten. Das starke Interesse an künstlicher Intelligenz (KI) sorgte zunächst für eine positive Stimmung, doch die Sorge um hohe Bewertungen führte im ersten Quartal 2025 zu einem Abverkauf bei US-Technologieaktien. Der US-Dollar verzeichnete 2024 ein starkes Jahr. Dies war nicht zuletzt auf die zurückhaltende Haltung der US-Notenbank (Fed) hinsichtlich weiterer Zinssenkungen nach der ersten deutlichen Senkung im Rahmen des geldpolitischen Lockerungszyklus im September zurückzuführen. Aufgrund wirtschaftlicher Unsicherheiten vollzog die US-Währung im Jahr 2025 jedoch eine Trendwende, was auch zu Schwankungen auf den Märkten für Staatsanleihen führte. Auch die Ölpreise fielen, da sie ebenfalls von den durch die Zölle ausgelösten Turbulenzen erfasst wurden.

Aktien

Kontinentaleuropa

In Europa legte der MSCI Europe ex UK Index in Euro um 8,0 % zu, da Zinssenkungen der wichtigsten Zentralbanken und der Optimismus über höhere Verteidigungsausgaben in Europa den regionalen Index im Jahr 2025 auf ein Rekordhoch trieben. Zu Beginn des Berichtsjahres belasteten Handelskonflikte und politische Turbulenzen in Deutschland und Frankreich die Stimmung. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte ihren Einlagensatz auf 2,0 %, nachdem sie sieben Zinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte (bps) angekündigt hatte, da sich der Preisdruck abgeschwächt hatte. Im Juni deutete sie jedoch an, dass ihre Politik der geldpolitischen Lockerung bald zu Ende gehen würde. Die Senkung der Zinssätze erfolgte aufgrund der Verlangsamung der jährlichen Inflationsrate: Sie sank von 2,6 % im Juli 2024 auf 2,0 % im Juni 2025. Das Wachstum des Bruttoinlandsprodukts (BIP) der Eurozone ließ Anzeichen einer Verbesserung erkennen und stieg von 0,3 % im vierten Quartal 2024 auf robuste 0,6 % im folgenden Quartal. Der Euro legte gegenüber dem US-Dollar deutlich zu. Grund dafür war die Erwartung, dass die erhöhten Ausgaben in Deutschland der regionalen Wirtschaft zugutekommen würden. Zudem galt er vor dem Hintergrund der weltweiten wirtschaftlichen Unsicherheit als „sicherer Hafen“.

VEREINIGTES KÖNIGREICH

Im Vereinigten Königreich stieg der FTSE All Share Index in Pfund Sterling gemessen um 11,2 %. Grund dafür waren die Zinssenkungen der Bank of England (BoE) und die nachlassenden Sorgen über globale Handelsspannungen. Angesichts der Unsicherheit über die Wirtschaft und die Auswirkungen der Wirtschaftspolitik der neuen Regierung war die Performance in der ersten Hälfte des Berichtsjahres insgesamt verhalten. Die Gewinne im Jahr 2025, die durch die Erwartung weiterer Zinssenkungen sowie die Aussicht auf höhere Verteidigungsausgaben in Europa gestützt wurden, ließen sowohl den FTSE All Share als auch den Blue-Chip-Index FTSE 100 auf Rekordstände klettern. Die Unsicherheit hinsichtlich der US-Zölle führte jedoch zu starken Schwankungen der Marktstimmung. Die BoE senkte ihren Leitzins auf 4,25 %, nachdem sie vier Zinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte (Bp) angekündigt hatte. Mit nur einer einzigen Ausnahme blieb die jährliche Inflationsrate in allen Monaten über dem Zielwert der BoE von 2 % und beschleunigte sich von 2,2 % im Juli 2024 auf 3,4 % im Mai 2025. Die Wirtschaft entwickelte sich in der zweiten Jahreshälfte 2024 schwach. Zwar wuchs sie im ersten Quartal 2025 um 0,7 %, dies war jedoch größtenteils auf die erhöhte Produktion in den Fabriken im Vorfeld der Ankündigung neuer Zölle zurückzuführen. Im Januar sank das Pfund Sterling gegenüber dem US-Dollar auf den niedrigsten Stand seit 14 Monaten, da sich die Anleger Sorgen um die Haushaltslage der Regierung machten. Im Juni stieg es jedoch auf den höchsten Stand seit dreieinhalb Jahren, da die US-Währung unter zollbedingten Turbulenzen litt.

USA

Gemessen am S&P-500-Index legten US-Aktien in US-Dollar um 15,2 % zu. Zinssenkungen, positive Erwartungen bezüglich künstlicher Intelligenz sowie anfänglicher Optimismus über den überzeugenden Wahlsieg Donald Trumps beflügelten den Markt. Allerdings belasteten in den ersten Monaten des Jahres 2025 Sorgen über die Bewertungen im Bereich der künstlichen Intelligenz sowie die sich verschlechternden globalen Handelsbeziehungen die Stimmung, bevor eine anschließende Aussetzung der US-Zölle eine starke Erholung auslöste und dazu beitrug, dass der S&P 500 und der Nasdaq Composite Index im Juni neue Rekordstände erreichten. Im September kündigte die Fed eine unerwartet starke Zinssenkung um 50 Basispunkte auf 5,0 % an. Anschließend führte sie zwei weitere Senkungen um jeweils 25 Basispunkte durch. Aufgrund der wirtschaftlichen Unsicherheit zeigte sie sich in Bezug auf weitere Lockerungsmaßnahmen jedoch zurückhaltend. Allerdings deutete sie im Juni an, dass sie immer noch zwei weitere Zinssenkungen für das Jahr 2025 erwartet. Obwohl es im Laufe des Jahres Anzeichen für eine gewisse „Hartnäckigkeit“ der Inflation gab, kühlte sich der jährliche Anstieg der Verbraucherpreise von 2,9 % im Juli auf 2,4 % im Mai ab. Die Wirtschaft wuchs im vierten Quartal 2024 auf annualisierter Basis um 2,4 %, schrumpfte dann jedoch im ersten Quartal 2025 unerwartet um 0,5 %. Dies war der erste Rückgang seit drei Jahren und resultierte aus einem starken Anstieg der Importe vor der Ankündigung neuer Zölle Anfang April. Als die Fed im Dezember ihre Geldpolitik straffer ausrichtete, erreichte der US-Dollar gegenüber einem Währungskorb ein Zweijahreshoch. In der Folge gab er jedoch wieder nach und fiel im Juni aufgrund von Handelsunsicherheiten und Anzeichen einer Konjunkturabschwächung auf den niedrigsten Stand seit drei Jahren.

Marktrückblick (Fortsetzung)

Japan

In Japan stieg der Tokyo Stock Exchange First Section Index (TOPIX) in japanischen Yen um 4,1 %, da der Optimismus hinsichtlich einer verbesserten Corporate Governance und einer weltweiten Lockerung der Geldpolitik die Sorgen um einen globalen Handelskrieg überwog. Die Bank of Japan (BoJ) straffte ihre Geldpolitik zweimal, jeweils im Juli und im Januar, und erhöhte damit die Zinsen auf 0,5 %, den höchsten Stand seit 17 Jahren. Die Verschärfung der Kreditbedingungen erfolgte vor dem Hintergrund eines Anstiegs der um die Preise für frische Lebensmittel bereinigten jährlichen Kerninflationsrate: Sie kletterte von 2,7 % im Juli 2024 auf 3,7 % im Mai 2025 und erreichte damit den höchsten Stand seit fast zweieinhalb Jahren. Die japanische Wirtschaft zeigte sich im vierten Quartal 2024 mit einem Wachstum von annualisierten 2,4 % widerstandsfähig. Aufgrund handelspolitischer Unsicherheiten schrumpfte sie jedoch im ersten Quartal 2025 um 0,2 %. Der japanische Yen sank im Juli 2024 gegenüber dem US-Dollar auf ein 38-Jahres-Tief, was auf die große Diskrepanz zwischen den Zinssätzen in Japan und den USA zu diesem Zeitpunkt zurückzuführen war. Insgesamt schloss er jedoch fester, da Anleger die US-Währung zugunsten von als sicher geltenden Anlagen wie dem japanischen Yen abstießen.

Asien

In Asien legte der MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index in US-Dollar gemessen um 16,4 % zu. Grund hierfür war vor allem die Deeskalation der Handelsspannungen zwischen den USA und China. Der Rally bei chinesischen Aktien wurde auch durch weitere fiskal- und geldpolitische Konjunkturmaßnahmen gestützt, die zu einem unerwartet starken BIP-Wachstum beitrugen. Hinzu kamen das kostengünstige KI-Modell des chinesischen Unternehmens DeepSeek sowie einige robuste Unternehmensergebnisse im Technologiesektor. Diese Faktoren glichen die früheren Sorgen über Handelsspannungen und eine anhaltende Deflation aus. Taiwanesische Aktien erzielten zwar Kursgewinne, blieben jedoch hinter dem regionalen Index zurück. Sie profitierten von einer KI-getriebenen Technologierally und einem anhaltenden Wirtschaftswachstum. Allerdings belasteten gewisse Sorgen über Investitionen im Bereich KI sowie über die Zollsituation den Markt. Südkoreanische Aktien legten in US-Dollar zu, nachdem Präsident Yoon Suk Yeol mit seinem gescheiterten Versuch, das Kriegsrecht zu verhängen, eine politische Krise ausgelöst hatte, die zu seiner Amtsenthebung führte. Die Wahl einer neuen Regierung, die eine aktionärsfreundliche Politik versprach, löste eine späte Rally aus. Der Markt in Singapur verzeichnete einen sprunghaften Anstieg – der Referenzindex Straits Times Index erreichte einen Rekordstand –, da die Banken eine robuste Performance zeigten und das BIP solide wuchs.

Schwellenländer

Angesichts der nachlassenden Besorgnis über globale Handelskonflikte stieg der MSCI Emerging Markets Index in US-Dollar um 16,0 %. Indische Aktien legten in US-Dollar gemessen leicht zu. Nach einem Rekordhoch im September 2024 gab der Markt aufgrund von Bedenken hinsichtlich hoher Bewertungen, einer Konjunkturabschwächung und einiger enttäuschender Unternehmensergebnisse nach. Die Erholung ab März 2025 wurde durch den Optimismus in Bezug auf Zinssenkungen sowie das erneute Interesse ausländischer Aktienanleger beflügelt. Brasilianische Aktien legten zu, obwohl haushaltspolitische Sorgen die Performance beeinträchtigten. Gleichzeitig kündigte die Zentralbank des Landes eine Reihe von Zinserhöhungen an, um die Inflation zu bekämpfen und eine Überhitzung der Wirtschaft zu verhindern. Südafrikanische Aktien legten sehr stark zu: Der Referenzindex FTSE/JSE All Share Index erreichte einen historischen Höchststand, da die Rekordgoldpreise die Aktien von Goldproduzenten beflügelten. Türkische Aktien verzeichneten in US-Dollar einen starken Kurseinbruch, während die Lira gegenüber der US-Währung auf ein Rekordtief sank. Auslöser war die Verhaftung eines prominenten Oppositionsführers im März.

Anleihen

Im Rentensegment erzielte der JPM Global Government Bond Index in US-Dollar gemessen eine Rendite von 8,1 %. Die Renditen an den Staatsanleihenmärkten der Kernländer, darunter die USA, das Vereinigte Königreich, Deutschland und Japan, fielen unterschiedlich aus. Die Rendite der als Benchmark angesetzten zehnjährigen US-Staatsanleihen ging nach erheblicher Volatilität leicht zurück (die Kurse stiegen, was ihre umgekehrte Beziehung widerspiegelt) Mitte Januar erreichte sie den höchsten Stand seit mehr als einem Jahr, da davon ausgegangen wurde, dass die Kreditkonditionen über einen längeren Zeitraum hinweg straff bleiben könnten. Danach ging sie zwar wieder zurück, schwankte jedoch insbesondere im April stark. Die Rendite zehnjähriger britischer Gilts stieg, was unter anderem auf die Besorgnis der Anleger über die Haushaltslage der Regierung zurückzuführen war. Die Rendite 10-jähriger japanischer Staatsanleihen tendierte ebenfalls aufwärts, da die BoJ ihr monatliches Ankaufprogramm reduzierte und davon ausgegangen wurde, dass die politischen Entscheidungsträger die Kreditbedingungen weiter verschärfen würden. Die vom Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index abgebildeten globalen Märkte für Unternehmensanleihen entwickelten sich stärker als ihre staatlichen Pendanten, da die Anleger die relativ hohen Renditen als Anlass nahmen, Unternehmensanleihen zu kaufen. Zudem verbesserte sich die Risikostimmung gegen Ende des Berichtsjahres.

Rohstoffe

Auf den Rohstoffmärkten sanken die Ölpreise, da die weltweiten Handelsunruhen die Nachfrageerwartungen belasteten. Als diese Befürchtungen im April zunahmen und große Produzenten eine Erhöhung des Angebots ankündigten, brachen die Preise ein. Im Juni stiegen sie allerdings während des kurzen Konflikts zwischen Israel und dem Iran sprunghaft an. Der Kassapreis für Gold stieg auf ein Allzeithoch, da die globale wirtschaftliche Unsicherheit seine Attraktivität als vergleichsweise sichere Anlage steigerte. Auch die Kupferpreise stiegen auf ein Allzeithoch, da Anleger befürchteten, die Trump-Regierung könnte zum Schutz der US-Industrie Zölle auf die Einfuhr des Metalls erheben.

Höchster und niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil über zehn Jahre (ungeprüft)

Zum 30. Juni 2025

Teilfonds		2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Asset-Backed Securities Fund¹											
Höchststand	IU2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100,23
	IU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	103,60
	Z2 AUD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	102,25
	Z2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100,25
	Z2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	103,64
Niedrigster Stand	IU2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	99,91
	IU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	99,77
	Z2 AUD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	99,72
	Z2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	99,92
	Z2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	99,77
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund											
Höchststand	A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	104,09	109,60	117,45
	A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	104,49	112,84	123,44
	A3m USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	121,99
	E2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	104,18	110,81	119,74
	E2 HNOK	-	-	-	-	-	-	-	1.005,33	1.098,14	1.205,62
	E2 USD	-	-	-	-	-	-	-	104,59	114,10	125,78
	E3 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	107,42	110,31
	F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	104,53	113,46	124,60
	F3m USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	122,01
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	104,13	110,16	118,59
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	104,53	113,46	124,60
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	104,15	110,28	118,77
	IU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	104,55	113,61	124,85
	X2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	119,46
	Z2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	99,93	107,00	113,00
	Z2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	104,23	111,33	120,79
	Z2 USD	-	-	-	-	-	-	-	104,64	114,72	126,92
	Z3 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	99,93	104,83	104,69
	Z3 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	100,65	107,75	110,67
	Z3m HAUD	-	-	-	-	-	-	-	-	222,48	230,66
	Z3m HGBP	-	-	-	-	-	-	-	100,60	105,75	110,07
Niedrigster Stand	A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	98,25	95,54	108,03
	A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	99,00	97,41	111,43
	A3m USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	119,65
	E2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	98,43	96,17	109,32
	E2 HNOK	-	-	-	-	-	-	-	971,97	950,52	1.084,37
	E2 USD	-	-	-	-	-	-	-	99,07	98,01	112,71
	E3 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	93,23	100,70
	F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	99,06	97,71	112,06
	F3m USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	119,65
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	98,34	95,84	108,65
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	99,06	97,71	112,06
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	98,36	95,89	108,76
	IU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	99,07	97,78	112,20
	X2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	110,38
	Z2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	97,09	93,89	105,28
	Z2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	98,54	96,43	109,88

¹ Der Asset-Backed Securities Fund wurde am 27. Mai 2025 aufgelegt.

Höchster und niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil über zehn Jahre (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Teilfonds		2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund (Fortsetzung)											
	Z2 USD	-	-	-	-	-	-	-	99,09	98,31	113,33
	Z3 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	97,09	91,99	97,53
	Z3 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	97,25	93,27	100,60
	Z3m HAUD	-	-	-	-	-	-	-	-	197,62	214,85
	Z3m HGBP	-	-	-	-	-	-	-	98,33	93,82	102,74
Euro Corporate Bond Fund											
Höchststand	A2 EUR	150,11	154,51	157,22	162,00	165,74	170,34	170,96	151,70	152,05	160,36
	A2 HCHF	121,74	125,04	126,59	129,41	132,04	135,26	135,52	119,94	117,10	119,94
	A2 HSEK	1.305,73	1.342,53	1.363,91	1.403,63	1.438,53	1.482,70	1.491,18	1.327,69	1.331,92	1.400,78
	A2 HUSD	112,32	117,42	120,59	129,15	134,42	139,93	141,03	126,58	131,99	141,51
	A3 EUR	130,62	132,70	134,00	135,31	135,72	137,01	135,31	118,16	115,71	117,77
	A3 HGBP	121,57	124,51	126,05	129,37	130,84	132,62	131,39	115,79	116,37	120,31
	C2 EUR	-	-	-	-	121,25	124,81	125,40	111,45	112,07	117,53
	F2 HUSD	-	102,69	105,86	113,86	118,85	124,18	125,33	112,83	118,50	127,52
	F2 USD	-	111,25	123,54	117,90	119,90	135,00	130,79	103,29	-	-
	G2 EUR	107,00	110,72	112,88	117,38	120,70	124,89	125,91	112,58	114,47	121,64
	G2 HCHF	-	100,98	102,75	106,02	108,71	112,14	112,86	100,66	99,33	102,51
	H2 EUR	112,67	116,41	118,61	122,96	126,10	130,03	130,78	116,47	117,54	124,42
	H2 HCHF	102,28	105,11	106,86	109,88	112,39	115,51	115,98	103,02	101,09	103,87
	H2 HSEK	1.025,04	1.056,61	1.075,94	1.114,52	1.145,21	1.184,25	1.193,30	1.066,91	1.077,83	1.137,72
	H2 HUSD	103,26	108,09	111,72	120,10	125,38	130,99	132,31	119,14	125,12	134,69
	H3 EUR	102,62	104,99	105,74	107,41	108,01	109,39	108,27	94,91	93,60	95,62
	H3 HGBP	103,26	107,03	107,22	110,65	112,17	114,07	113,24	100,16	101,36	105,18
	I1 HJPY	-	-	-	-	-	10.661,36	10.793,98	9.569,61	9.082,80	8.961,22
	I2 EUR	154,14	159,35	162,40	168,43	172,79	178,24	179,34	159,79	161,45	170,97
	I2 HCHF	110,94	114,04	116,02	119,38	122,14	125,58	126,14	112,08	110,07	113,18
	I2 HUSD	103,09	108,40	111,67	120,59	125,88	131,54	132,93	-	-	-
	I3 EUR	134,00	136,14	137,10	139,35	140,17	142,03	140,62	123,32	121,74	124,43
	I3 USD	91,65	91,92	101,22	94,68	94,40	104,39	99,57	77,44	80,42	86,99
	X2 EUR	132,85	136,54	138,47	141,86	144,80	148,36	148,61	131,41	130,84	137,53
	X3q EUR	104,56	107,26	107,77	107,09	108,71	108,96	107,93	94,08	90,71	91,51
	Z2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	123,49
Niedrigster Stand	A2 EUR	143,54	150,25	153,07	152,81	150,70	161,59	143,61	137,62	141,93	151,34
	A2 HCHF	116,64	121,54	123,43	122,38	119,96	128,51	113,57	108,78	110,13	115,29
	A2 HSEK	1.249,95	1.305,88	1.328,76	1.322,99	1.308,41	1.404,44	1.255,66	1.205,26	1.244,34	1.325,57
	A2 HUSD	106,99	112,69	116,40	120,10	122,76	132,09	119,47	115,52	121,43	131,43
	A3 EUR	124,91	129,04	130,41	127,63	123,40	129,97	113,66	107,19	108,01	111,14
	A3 HGBP	115,85	120,36	122,43	121,34	118,89	125,41	111,12	105,36	107,26	111,81
	C2 EUR	-	-	-	-	110,26	118,29	105,48	101,15	104,44	111,54
	F2 HUSD	-	99,38	101,81	105,64	108,59	116,97	106,44	103,06	108,60	118,01
	F2 USD	-	100,27	110,38	110,57	103,61	116,24	96,63	86,77	-	-
	G2 EUR	102,13	107,31	109,71	110,30	109,81	117,99	106,46	102,30	106,08	113,95
	G2 HCHF	-	98,14	100,04	99,85	98,84	106,10	95,21	91,45	93,27	98,19
	H2 EUR	107,64	112,95	115,34	115,75	114,69	123,11	110,20	105,74	109,35	117,00
	H2 HCHF	97,87	102,26	104,07	103,71	102,15	109,53	97,50	93,51	95,00	99,70
	H2 HSEK	980,05	1.026,58	1.046,91	1.048,30	1.041,92	1.119,57	1.008,45	969,33	1.003,55	1.072,81
	H2 HUSD	98,22	103,60	107,16	111,45	114,55	123,41	112,40	108,82	114,66	124,61
	H3 EUR	98,04	101,88	102,81	101,13	98,24	103,57	91,24	86,17	87,07	89,92

Höchster und niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil über zehn Jahre (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Teilfonds		2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)											
	H3 HGBP	98,23	102,50	104,03	103,62	101,96	107,66	96,08	91,22	93,09	97,41
	I1 HJPY	-	-	-	-	-	10.619,37	9.122,33	8.679,19	8.566,49	8.642,77
	I2 EUR	147,19	154,56	157,89	158,52	157,16	168,71	151,18	145,09	150,09	160,69
	I2 HCHF	106,14	110,96	112,97	112,64	111,01	119,05	106,07	101,75	103,42	108,58
	I2 HUSD	98,02	103,43	107,48	111,37	115,01	123,89	122,39	-	-	-
	I3 EUR	127,95	132,05	133,24	131,15	127,49	134,43	118,55	111,97	113,17	116,94
	I3 USD	82,54	81,96	90,36	88,77	81,57	89,89	73,60	65,06	71,02	73,68
	X2 EUR	127,18	132,76	134,97	134,07	131,62	141,00	124,45	119,12	122,44	130,21
	X3q EUR	100,33	104,13	104,34	101,94	97,97	104,06	89,48	84,90	84,94	87,89
	Z2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	119,80
Euro High Yield Bond Fund											
Höchststand	A2 EUR	130,96	142,64	145,79	152,05	160,15	165,80	166,72	147,42	160,94	173,78
	A2 HCHF	126,42	136,95	139,76	144,75	152,05	156,74	157,50	139,00	146,35	154,26
	A2 HUSD	131,15	145,15	150,44	162,10	173,67	183,03	184,38	167,39	187,23	205,52
	A3q EUR	108,24	111,04	111,12	108,63	111,02	109,33	109,01	92,88	93,90	95,93
	A3q HUSD	-	-	102,43	104,30	108,41	108,73	108,63	93,64	98,05	101,58
	C2 EUR	-	-	-	100,91	106,43	110,46	111,13	98,41	107,77	116,55
	F2 HUSD	-	-	-	-	140,72	149,11	150,33	137,32	143,53	-
	F3q HUSD	-	130,44	132,74	135,96	141,73	142,82	142,78	123,50	-	-
	GU2 EUR	-	-	-	-	156,05	162,83	164,01	145,90	161,00	174,86
	GU2 HCHF	-	-	-	-	-	151,33	152,32	135,20	144,05	152,84
	GU3 EUR	-	-	-	-	-	-	140,37	129,93	-	-
	H2 EUR	104,74	114,44	117,14	122,72	129,57	134,79	135,67	120,36	132,31	143,37
	H2 HCHF	-	-	-	-	-	151,31	152,20	134,79	143,00	151,40
	H2 HUSD	-	-	122,15	132,44	142,26	150,67	151,91	138,35	-	-
	H3q EUR	-	-	120,86	120,20	123,14	121,85	121,61	103,96	105,74	108,33
	I2 EUR	133,09	145,35	148,82	156,07	164,85	171,65	172,81	153,38	168,77	182,98
	I2 HCHF	-	-	-	-	-	151,32	152,25	134,87	143,17	151,52
	I2 HUSD	115,55	128,24	133,57	144,58	155,31	164,68	166,09	151,87	170,63	188,05
	I3q HUSD	-	-	102,49	104,90	109,35	110,32	110,32	95,49	100,70	104,87
	X2 EUR	108,17	117,35	119,78	124,33	130,66	134,66	135,28	119,23	129,32	139,17
	X3q EUR	102,61	106,05	105,97	103,01	105,03	102,96	102,56	87,10	87,58	89,23
	Z2 EUR	-	106,30	109,27	115,92	122,96	129,13	130,23	116,64	129,57	141,38
	Z2 HGBP	138,86	154,00	159,42	171,50	183,28	193,37	195,27	178,17	-	-
	Z3m EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	127,35	131,54
Niedrigster Stand	A2 EUR	120,15	128,76	141,18	140,41	128,91	148,63	138,22	135,11	144,75	161,19
	A2 HCHF	116,09	124,21	135,51	133,82	122,28	140,89	130,35	127,37	134,11	146,53
	A2 HUSD	119,98	129,10	143,86	148,04	140,60	162,75	154,29	151,81	165,98	187,59
	A3q EUR	99,52	103,89	106,99	101,29	89,36	100,96	88,01	84,49	86,46	90,60
	A3q HUSD	-	-	99,57	96,19	87,76	99,56	88,49	85,62	89,71	96,18
	C2 EUR	-	-	-	98,72	85,68	98,86	92,25	90,21	96,76	107,94
	F2 HUSD	-	-	-	-	113,96	132,09	126,15	124,22	136,21	-
	F3q HUSD	-	129,76	128,92	125,24	114,79	130,36	116,66	113,00	-	-
	GU2 EUR	-	-	-	-	125,67	145,13	136,60	133,73	143,95	161,27
	GU2 HCHF	-	-	-	-	-	150,05	126,68	123,98	131,44	144,24
	GU3 EUR	-	-	-	-	-	-	123,39	119,07	-	-
	H2 EUR	95,98	102,97	113,30	113,20	104,33	120,41	112,80	110,36	118,58	132,52
	H2 HCHF	-	-	-	-	-	150,05	126,35	123,57	130,66	143,18

Höchster und niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil über zehn Jahre (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Teilfonds	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Euro High Yield Bond Fund (Fortsetzung)										
H2 HUSD	-	-	120,00	120,72	115,21	133,51	127,49	125,56	-	-
H3q EUR	-	-	118,05	111,97	99,15	112,13	98,46	94,63	97,21	102,43
I2 EUR	121,94	130,73	143,93	143,90	132,73	153,25	143,73	140,65	151,15	169,04
I2 HCHF	-	-	-	-	-	150,05	126,41	123,64	130,80	143,35
I2 HUSD	105,57	113,65	127,12	131,62	125,79	145,81	139,44	137,36	150,64	170,95
I3q HUSD	-	-	99,57	96,60	88,55	100,58	90,19	87,37	91,90	99,22
X2 EUR	99,27	106,28	116,13	114,91	105,14	121,11	111,84	109,23	116,71	129,52
X3q EUR	90,61	99,55	101,83	96,21	84,52	95,39	82,57	79,19	80,74	84,18
Z2 EUR	-	99,07	105,28	106,41	99,07	114,56	108,88	106,72	115,31	129,79
Z2 HGBP	126,46	136,62	152,59	156,55	147,40	170,61	164,61	161,89	-	-
Z3m EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	124,91	125,42
Global High Yield Bond Fund										
Höchststand										
A2 HCHF	-	-	-	-	-	107,38	107,81	92,87	95,51	99,48
A2 HEUR	112,11	125,28	128,38	132,76	140,66	147,07	147,73	127,37	135,46	144,69
A2 USD	113,29	128,66	133,64	143,91	155,07	165,24	166,31	146,26	160,83	174,92
A3q HEUR	98,49	99,54	99,17	94,23	95,91	94,38	92,90	76,58	73,79	75,16
A3q USD	101,21	107,86	108,11	107,85	111,69	111,69	110,48	92,30	92,27	94,65
A4m HEUR	-	-	-	-	92,34	90,54	88,86	71,97	68,75	70,22
A4m HSGD	-	-	-	-	103,30	102,60	101,02	82,94	80,38	82,01
A4m USD	-	-	-	-	108,64	108,39	106,72	87,70	86,93	89,33
C2 USD	-	-	-	-	113,12	120,85	121,70	107,27	118,23	128,81
F2 USD	-	-	103,40	111,83	120,79	129,34	130,30	115,20	127,35	139,05
F3q USD	-	-	-	-	120,26	120,75	119,69	100,33	100,99	103,70
GU2 HCHF	-	-	-	-	-	107,86	108,47	93,98	97,79	102,53
GU2 HEUR	-	-	-	-	144,29	152,08	153,00	132,61	142,59	153,25
GU2 HGBP	-	-	-	-	147,73	156,21	157,40	138,36	-	-
GU2 HNOK	-	-	-	-	-	-	-	139,31	151,24	164,77
GU2 USD	-	-	-	-	132,55	149,36	150,56	132,30	-	-
GU3q HGBP	-	-	-	-	145,82	144,65	143,47	120,09	120,06	123,26
H2 HCHF	-	-	-	-	-	107,65	108,19	93,52	96,79	101,13
H2 HEUR	-	-	101,17	105,30	111,82	117,48	118,12	102,19	109,42	117,27
H2 HGBP	-	-	-	-	156,90	175,60	176,85	154,79	169,91	185,12
H2 HSEK	-	-	-	-	-	1.242,61	1.250,67	1.086,03	1.165,84	1.245,75
H2 USD	-	-	101,50	109,90	118,69	127,09	128,04	113,19	125,10	136,58
H3q HEUR	-	-	100,93	98,02	100,00	98,77	97,45	80,60	78,08	79,68
H3q HGBP	-	-	-	-	156,50	166,96	165,28	138,06	-	-
I2 HCHF	-	-	-	-	-	107,72	108,29	93,64	97,02	101,44
I2 HEUR	113,17	126,99	130,49	135,74	144,19	151,63	152,49	131,97	141,46	151,73
I2 HNOK	-	-	-	-	-	142,20	143,22	125,31	135,67	147,51
I2 USD	114,38	130,35	135,70	146,98	158,81	170,21	171,50	151,69	167,78	183,26
M2 USD	-	-	-	-	-	126,22	127,17	112,32	-	-
X2 USD	-	100,10	103,78	111,25	119,60	126,86	127,57	111,66	122,21	132,44
X3q USD	-	-	-	-	113,78	121,29	119,73	99,71	99,05	101,51
Z2 HEUR	-	-	-	-	-	108,11	108,90	94,84	102,94	111,15
Z2 HGBP	111,33	126,72	131,34	140,14	150,60	160,39	161,79	143,08	158,65	174,11
Z2 USD	-	-	-	-	-	-	-	111,88	126,22	138,81
Z3q HAUD	-	106,82	107,57	108,86	112,71	112,58	111,91	93,71	93,28	95,68
Z3q HGBP	103,92	111,18	111,34	109,81	113,40	113,01	112,38	94,51	95,23	97,88

Höchster und niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil über zehn Jahre (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Teilfonds	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)										
Niedrigster Stand										
A2 HCHF	-	-	-	-	-	98,07	87,38	85,48	86,11	93,36
A2 HEUR	101,42	111,32	124,21	120,55	109,44	130,25	119,86	117,30	120,24	135,17
A2 USD	102,12	112,63	127,76	128,71	121,26	144,99	136,31	134,50	141,21	160,61
A3q HEUR	87,17	92,77	93,51	86,87	74,62	86,22	72,96	69,68	67,45	68,57
A3q USD	92,62	99,01	103,68	97,95	87,34	101,37	87,66	84,40	83,64	87,12
A4m HEUR	-	-	-	-	71,39	83,29	68,35	65,54	63,43	65,21
A4m HSGD	-	-	-	-	80,24	93,91	78,58	75,92	74,16	76,05
A4m USD	-	-	-	-	84,54	99,09	83,05	80,36	79,45	83,58
C2 USD	-	-	-	-	88,48	105,86	99,86	98,59	103,67	118,08
F2 USD	-	-	100,07	99,87	94,49	113,09	107,12	105,82	111,52	127,19
F3q USD	-	-	-	-	94,08	109,34	95,24	91,81	91,32	95,64
GU2 HCHF	-	-	-	-	-	98,10	88,35	86,60	87,79	96,07
GU2 HEUR	-	-	-	-	112,33	133,91	124,70	122,24	126,05	142,38
GU2 HGBP	-	-	-	-	114,68	136,81	129,38	127,53	-	-
GU2 HNOK	-	-	-	-	-	-	-	129,48	133,24	151,04
GU2 USD	-	-	-	-	115,11	130,28	123,99	122,58	-	-
GU3q HGBP	-	-	-	-	113,28	131,22	114,11	109,76	108,57	113,82
H2 HCHF	-	-	-	-	-	98,08	87,95	86,13	87,05	94,84
H2 HEUR	-	-	98,40	95,44	87,04	103,69	96,12	94,17	96,89	109,25
H2 HGBP	-	-	-	-	129,25	154,12	145,02	142,81	149,15	169,69
H2 HSEK	-	-	-	-	-	1.205,00	1.020,32	1.001,75	1.032,64	1.162,69
H2 USD	-	-	99,63	98,16	92,85	111,13	105,25	103,98	109,57	124,95
H3q HEUR	-	-	96,73	90,12	77,85	90,04	76,76	73,37	71,26	72,84
H3q HGBP	-	-	-	-	129,25	151,62	131,22	126,11	-	-
I2 HCHF	-	-	-	-	-	98,09	88,06	86,25	87,22	95,11
I2 HEUR	102,25	112,44	125,94	123,02	112,22	133,74	124,11	121,62	125,18	141,24
I2 HNOK	-	-	-	-	-	128,72	117,44	115,68	119,68	135,48
I2 USD	102,98	113,78	129,49	131,18	124,23	148,73	141,00	139,32	146,87	167,57
M2 USD	-	-	-	-	-	124,88	104,47	103,19	-	-
X2 USD	-	99,59	99,40	99,65	93,50	111,68	104,28	102,79	107,53	122,04
X3q USD	-	-	-	-	100,15	110,32	94,75	91,13	89,99	93,26
Z2 HEUR	-	-	-	-	-	97,81	89,11	87,51	90,67	102,80
Z2 HGBP	100,08	110,65	125,80	125,81	117,04	139,81	133,41	131,70	138,56	158,46
Z2 USD	-	-	-	-	-	-	-	108,31	110,00	126,08
Z3q HAUD	-	99,73	103,94	98,69	87,74	101,85	88,98	85,74	84,67	88,30
Z3q HGBP	100,19	101,83	106,38	100,11	88,13	102,22	89,72	86,46	85,87	90,59
Strategic Bond Fund										
Höchststand										
A2 HEUR	-	-	100,25	102,82	107,82	112,63	113,36	100,20	93,68	95,18
A2 USD	-	-	101,57	108,73	117,00	122,85	124,26	111,15	107,62	110,69
A3q HEUR	-	-	-	-	-	105,58	104,52	89,72	80,56	79,55
A3q USD	-	-	-	-	104,81	107,99	106,45	92,48	85,99	85,97
E2 HGBP	-	-	-	-	110,68	116,53	118,35	106,43	102,57	105,83
F2 USD	-	-	-	-	110,15	115,90	117,51	105,48	102,64	105,87
F3q USD	-	-	-	-	-	103,88	102,63	89,44	83,61	83,86
GU2 HCHF	-	-	-	-	-	104,32	105,20	93,34	86,06	86,12
GU2 HEUR	-	-	-	-	114,88	120,37	121,61	108,14	101,92	104,01
GU2 HGBP	-	-	-	-	108,85	114,47	116,12	104,25	100,26	103,32
GU2 USD	-	-	-	-	113,61	119,69	121,57	109,32	106,74	110,29

Höchster und niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil über zehn Jahre (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Teilfonds		2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Strategic Bond Fund (Fortsetzung)											
	GU3q HCHF	-	-	-	-	-	103,43	101,66	87,60	-	-
	GU3q HEUR	-	-	-	-	108,77	111,95	110,21	95,19	86,14	85,45
	GU3q HGBP	-	-	-	-	104,17	107,77	106,55	92,91	85,76	85,91
	GU3q USD	-	-	-	-	108,98	112,74	111,62	97,49	-	-
	H2 HEUR	-	-	100,27	103,44	108,84	113,91	114,88	101,94	95,76	97,54
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	109,81	99,58	96,94	100,04
	H3q HEUR	-	-	100,27	99,18	101,61	104,15	102,38	88,22	79,59	78,80
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	104,82	105,78	93,94	88,35	90,04
	IU2 HGBP	-	-	-	-	110,36	115,93	117,46	105,30	101,04	104,03
	IU2 USD	-	-	101,71	109,56	118,40	124,63	126,44	113,54	110,61	114,15
	IU3q USD	-	-	-	-	108,43	112,03	110,80	96,64	90,42	90,70
	X2 USD	-	-	100,10	107,98	115,80	121,36	122,50	109,20	105,21	107,94
	X3q USD	-	-	-	-	-	112,87	111,05	96,16	88,99	88,76
Niedrigster Stand	A2 HEUR	-	-	97,07	95,67	95,61	107,08	93,95	86,87	83,54	89,09
	A2 USD	-	-	99,58	99,21	103,37	116,23	103,89	97,06	95,61	103,23
	A3q HEUR	-	-	-	-	-	101,55	84,71	77,34	71,84	72,69
	A3q USD	-	-	-	-	93,30	103,15	87,04	80,28	76,40	79,27
	E2 HGBP	-	-	-	-	97,87	109,98	99,45	92,73	91,11	98,62
	F2 USD	-	-	-	-	97,24	109,44	98,54	92,18	91,13	98,66
	F3q USD	-	-	-	-	-	99,32	84,14	77,70	74,21	77,42
	GU2 HCHF	-	-	-	-	-	99,83	87,48	81,00	76,99	80,09
	GU2 HEUR	-	-	-	-	101,69	114,10	101,31	93,88	90,78	97,26
	GU2 HGBP	-	-	-	-	100,60	108,15	97,43	90,80	89,09	96,31
	GU2 USD	-	-	-	-	100,25	112,89	102,11	95,58	94,72	102,72
	GU3q HCHF	-	-	-	-	-	98,65	82,67	75,60	-	-
	GU3q HEUR	-	-	-	-	100,61	106,86	89,79	82,16	76,73	78,32
	GU3q HGBP	-	-	-	-	99,48	102,84	87,44	80,42	76,21	79,29
	GU3q USD	-	-	-	-	100,60	107,36	91,70	84,76	-	-
	H2 HEUR	-	-	97,31	96,08	96,42	108,10	95,53	88,45	85,34	91,26
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	93,02	87,05	86,05	93,22
	H3q HEUR	-	-	96,21	93,54	90,53	99,35	83,24	76,11	70,92	72,13
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	100,29	88,02	81,53	78,71	84,23
	IU2 HGBP	-	-	-	-	97,67	109,65	98,44	91,67	89,81	97,00
	IU2 USD	-	-	99,89	99,67	104,50	117,64	106,07	99,24	98,18	106,36
	IU3q USD	-	-	-	-	96,41	106,74	90,91	83,97	80,26	83,75
	X2 USD	-	-	99,25	98,77	102,39	115,02	102,12	95,28	93,53	100,74
	X3q USD	-	-	-	-	-	107,73	90,54	83,41	79,11	81,71
Total Return Bond Fund											
Höchststand	A2 EUR	107,72	111,54	112,03	110,94	114,74	119,38	118,52	107,27	106,06	108,67
	A2 HUSD	109,37	115,16	117,20	120,87	128,19	134,09	133,73	122,64	125,14	130,36
	A3q EUR	94,97	94,31	93,00	87,82	89,39	91,32	88,62	77,67	73,50	73,09
	F2 HUSD	-	102,29	104,35	105,03	111,83	117,41	117,17	108,01	-	-
	H2 EUR	100,89	104,99	105,69	105,22	109,26	113,91	113,37	102,97	102,32	105,12
	H3q EUR	-	-	100,01	96,15	97,92	100,52	97,77	86,02	-	-
	I2 EUR	-	-	100,16	100,23	104,10	108,58	108,11	98,25	97,68	100,40
	X2 EUR	99,49	101,81	101,90	100,05	102,86	106,67	105,50	94,93	93,09	94,96
	Z2 HGBP	115,72	122,20	124,14	126,81	133,89	141,16	141,08	130,28	133,91	140,91
Niedrigster Stand	A2 EUR	103,64	107,52	108,57	106,23	107,79	114,57	105,27	100,28	98,59	104,28

Höchster und niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil über zehn Jahre (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Teilfonds		2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Total Return Bond Fund (Fortsetzung)											
	A2 HUSD	104,97	109,36	114,32	113,83	120,04	128,03	119,86	115,07	115,84	123,98
	A3q EUR	90,00	91,65	88,32	84,80	83,57	88,30	76,92	71,74	68,32	68,70
	F2 HUSD	-	100,03	101,58	100,04	104,61	111,69	105,34	101,25	-	-
	H2 EUR	97,04	100,85	102,59	100,56	102,53	109,12	101,01	96,33	95,05	100,80
	H3q EUR	-	-	96,28	92,65	91,72	97,00	85,14	79,81	-	-
	I2 EUR	-	-	97,75	95,84	97,69	103,98	96,36	91,92	90,73	96,27
	X2 EUR	95,40	98,70	98,48	96,12	96,77	102,70	93,24	88,65	86,63	91,24
	Z2 HGBP	110,71	115,70	121,29	119,94	125,25	133,75	127,40	122,36	123,41	132,70
Asian Dividend Income Fund											
Höchststand											
	A2 EUR	16,70	17,31	18,33	18,97	20,26	19,48	20,26	19,41	20,11	21,39
	A2 SGD	24,91	26,89	29,53	28,86	30,31	31,37	31,08	27,05	29,17	31,16
	A2 USD	18,47	19,49	22,53	21,32	22,50	23,67	23,08	20,58	21,56	24,43
	A3q EUR	10,31	9,51	9,56	9,25	9,36	8,21	8,00	7,41	6,95	7,00
	A3q HRMB	99,78	113,73	126,94	114,76	112,81	110,03	105,03	85,00	-	-
	A3q SGD	15,40	14,78	15,52	14,52	14,03	13,19	12,76	10,31	10,08	10,13
	A3q USD	11,43	10,72	11,86	10,64	10,41	9,97	9,48	7,60	7,46	7,82
	A4m USD	-	-	-	10,34	10,22	9,75	9,31	7,46	7,25	7,57
	F3q USD	-	10,97	12,19	10,98	10,87	10,53	10,03	8,14	8,08	8,56
	G2 USD	10,55	11,37	13,22	12,68	13,46	14,37	14,03	11,51	-	-
	G3q GBP	10,61	12,43	12,59	12,43	12,59	11,09	10,63	9,48	-	-
	H2 EUR	12,94	13,59	14,49	15,10	16,22	15,76	16,51	15,87	16,68	17,84
	H2 USD	11,57	12,36	14,34	13,73	14,55	15,48	15,10	13,64	14,45	16,51
	H3q EUR	11,71	10,93	11,05	10,78	10,98	9,71	9,50	8,87	8,45	8,55
	H3q USD	9,58	9,10	10,10	9,10	9,01	8,72	8,30	6,74	6,69	7,07
	I2 USD	19,54	20,99	24,39	23,36	24,78	26,40	25,77	23,32	24,75	28,33
	I3q GBP	7,75	9,04	9,15	9,01	9,12	8,01	7,67	7,10	6,76	6,73
	Q3q EUR	10,09	9,95	10,09	9,86	10,05	8,92	8,73	8,18	7,82	7,93
	Q3q GBP	10,60	12,48	12,64	12,46	12,62	11,09	10,62	9,85	9,40	9,36
	Q3q USD	10,07	10,25	11,40	10,27	10,19	9,90	9,43	7,68	7,65	8,11
	X2 USD	17,61	18,37	21,16	19,85	20,88	21,80	21,23	18,75	19,48	21,95
Niedrigster Stand											
	A2 EUR	12,88	14,88	16,59	16,12	13,68	16,13	18,01	16,79	16,54	17,23
	A2 SGD	20,28	22,29	26,51	25,04	21,42	25,69	26,32	23,48	24,06	25,62
	A2 USD	14,36	16,25	19,20	18,32	14,64	18,74	18,89	16,49	17,54	18,99
	A3q EUR	7,66	8,51	8,87	7,94	6,32	6,94	7,07	6,19	5,82	5,50
	A3q HRMB	84,88	95,77	110,24	97,70	73,28	88,40	83,76	69,43	-	-
	A3q SGD	12,07	12,74	14,25	12,34	9,89	11,04	10,29	8,74	8,47	8,18
	A3q USD	8,55	9,13	10,39	9,04	6,77	8,10	7,39	6,15	6,19	6,07
	A4m USD	-	-	-	8,86	6,59	7,98	7,19	6,06	6,10	5,98
	F3q USD	-	10,12	10,63	9,35	7,08	8,52	7,88	6,57	6,67	6,64
	G2 USD	8,25	9,42	11,20	10,84	8,77	11,27	11,61	11,32	-	-
	G3q GBP	8,66	10,50	11,54	10,80	8,97	9,60	9,50	8,21	-	-
	H2 EUR	10,02	11,62	13,04	12,80	10,97	13,00	14,60	13,74	13,64	14,39
	H2 USD	9,02	10,27	12,18	11,75	9,48	12,17	12,46	10,91	11,69	12,81
	H3q EUR	8,73	9,73	10,24	9,24	7,42	8,18	8,46	7,46	7,05	6,73
	H3q USD	7,19	7,72	8,82	7,76	5,87	7,06	6,53	5,44	5,52	5,48
	I2 USD	15,27	17,41	20,67	19,98	16,15	20,73	21,29	18,64	20,01	21,97
	I3q GBP	6,33	7,66	8,38	7,83	6,49	6,94	6,85	6,13	5,79	5,50
	Q3q EUR	7,91	8,81	9,35	8,44	6,80	7,51	7,79	6,88	6,51	6,24

Höchster und niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil über zehn Jahre (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Teilfonds		2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Asian Dividend Income Fund (Fortsetzung)											
	Q3q GBP	8,59	10,54	11,58	10,83	8,99	9,61	9,50	8,51	8,03	7,65
	Q3q USD	8,04	8,67	9,93	8,76	6,64	8,00	7,43	6,20	6,30	6,29
	X2 USD	13,64	15,35	18,08	17,10	13,57	17,34	17,28	15,05	15,91	17,08
Emerging Markets ex-China Fund (ehemals Asian Growth Fund)											
Höchststand	A2 EUR	146,60	170,17	182,24	183,83	200,87	249,16	227,32	195,45	194,20	205,74
	A2 SGD	105,07	136,27	151,39	146,74	155,90	207,50	188,70	141,50	-	-
	A2 USD	95,12	112,16	132,05	122,91	131,67	177,25	159,09	122,02	123,06	139,02
	C2 EUR	-	-	-	-	165,89	207,01	189,20	-	-	-
	H2 EUR	-	-	158,27	161,03	177,14	221,55	203,20	176,33	177,77	189,19
	H2 USD	-	-	164,29	153,37	166,97	226,72	204,81	159,20	162,35	184,92
	X2 EUR	143,36	164,76	175,54	176,11	191,59	236,23	215,15	184,97	183,49	194,44
	X2 USD	90,70	106,09	124,35	115,40	122,53	163,85	146,74	111,48	111,50	125,20
Niedrigster Stand	A2 EUR	112,30	134,26	161,10	149,71	145,29	179,20	177,37	159,97	165,08	161,06
	A2 SGD	97,86	103,53	132,92	121,59	117,92	145,32	134,38	117,00	-	-
	A2 USD	74,77	86,46	109,99	100,19	91,73	118,40	109,28	93,19	102,87	104,79
	C2 EUR	-	-	-	-	120,10	148,40	169,69	-	-	-
	H2 EUR	-	-	143,42	130,50	128,54	158,97	159,44	144,51	150,20	148,38
	H2 USD	-	-	147,35	125,65	116,74	151,06	141,78	121,33	135,02	139,14
	X2 EUR	109,44	130,50	155,86	143,86	138,43	170,49	168,02	151,46	156,06	152,38
	X2 USD	71,05	81,72	103,92	93,92	85,26	109,86	100,27	85,27	93,57	94,50
Euroland Fund											
Höchststand	A1 EUR	10,20	11,07	11,36	10,84	11,47	13,05	13,79	13,06	15,30	16,94
	A2 EUR	46,73	50,83	52,56	50,19	53,48	60,85	64,98	62,18	73,91	82,97
	A2 HCHF	10,09	11,02	11,38	10,83	11,49	13,04	13,90	13,22	15,36	16,88
	A2 HSGD	10,97	12,31	12,83	12,36	13,61	15,57	16,67	16,42	19,46	21,80
	A2 HUSD	12,19	13,39	14,00	13,55	15,09	17,45	18,70	18,67	22,46	25,60
	A2 USD	-	-	11,60	10,54	10,35	13,23	13,30	12,18	14,41	17,30
	C2 EUR	10,09	11,86	12,29	11,76	12,60	14,42	15,43	14,84	17,70	19,94
	F2 HUSD	-	-	10,41	10,15	11,42	13,31	14,33	14,43	17,49	20,08
	G2 EUR	12,39	13,71	14,26	13,69	14,83	17,11	18,39	17,89	21,46	24,33
	H1 EUR	-	-	10,43	9,82	10,42	11,89	12,54	11,82	13,85	15,34
	H2 EUR	12,53	13,78	14,30	13,72	14,80	17,01	18,25	17,67	21,16	23,94
	H2 HCHF	10,37	11,46	11,86	11,35	12,20	13,99	14,99	14,41	16,87	18,69
	H2 HGBP	13,37	14,61	15,22	14,66	16,06	18,37	19,71	19,44	23,47	26,81
	H2 HUSD	10,37	11,68	12,25	11,93	13,42	15,59	16,78	16,91	20,49	23,53
	I1 EUR	12,07	13,07	13,40	12,63	13,41	15,28	16,12	15,20	17,81	19,72
	I2 EUR	13,50	14,90	15,49	14,87	16,06	18,49	19,84	19,22	23,03	26,04
	I2 HGBP	10,30	11,48	11,96	11,53	12,64	14,45	15,51	15,31	18,50	21,15
	I2 HUSD	10,87	12,11	12,72	12,40	13,96	16,28	17,53	17,69	21,44	24,63
	I2 USD	-	-	11,65	10,62	10,59	13,70	13,82	12,83	15,30	18,50
	X2 EUR	44,75	48,19	49,71	47,25	49,87	56,30	59,92	56,84	67,17	74,96
	X2 HUSD	10,56	11,47	11,94	11,53	12,72	14,60	15,60	15,45	18,50	20,97
	Z2 HGBP	-	-	-	-	-	-	15,37	16,76	-	-
Niedrigster Stand	A1 EUR	8,21	8,41	10,22	8,83	6,87	8,90	10,84	10,24	11,88	13,48
	A2 EUR	37,17	38,72	47,32	40,90	32,02	41,53	51,07	48,75	57,42	66,00
	A2 HCHF	8,11	8,43	10,22	8,82	6,88	8,91	10,97	10,47	12,11	13,68
	A2 HSGD	8,82	9,22	11,60	10,16	8,13	10,58	13,23	12,71	15,17	17,38
	A2 HUSD	9,64	10,06	12,63	11,19	9,04	11,86	14,90	14,34	17,36	20,13

Höchster und niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil über zehn Jahre (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Teilfonds	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Euroland Fund (Fortsetzung)										
A2 USD	-	-	9,96	8,35	6,23	8,72	9,53	8,43	10,85	12,95
C2 EUR	8,96	8,98	11,07	9,59	7,55	9,81	12,14	11,60	13,72	15,81
F2 HUSD	-	-	9,44	8,38	6,85	9,04	11,43	11,03	13,46	15,69
G2 EUR	9,92	10,37	12,87	11,21	8,89	11,60	14,54	13,91	16,59	19,21
H1 EUR	-	-	9,41	8,03	6,24	8,07	9,89	9,22	10,71	12,13
H2 EUR	9,99	10,42	12,90	11,21	8,87	11,56	14,40	13,77	16,36	18,92
H2 HCHF	8,35	8,70	10,69	9,27	7,31	9,51	11,87	11,36	13,24	15,05
H2 HGBP	10,61	11,02	13,75	12,04	9,57	12,44	15,65	15,00	18,07	21,03
H2 HUSD	8,35	8,75	11,03	9,87	8,05	10,62	13,41	12,93	15,78	18,39
I1 EUR	9,64	9,89	12,10	10,33	8,03	10,37	12,72	11,84	13,77	15,59
I2 EUR	10,80	11,29	13,98	12,16	9,62	12,55	15,66	14,98	17,81	20,60
I2 HGBP	8,29	8,62	10,81	9,47	7,53	9,80	12,32	11,81	14,24	16,59
I2 HUSD	8,63	9,05	11,45	10,26	8,39	11,07	14,01	13,52	16,50	19,24
I2 USD	-	-	9,96	8,45	6,37	8,97	9,95	8,82	11,47	13,78
X2 EUR	35,47	36,87	44,64	38,41	29,85	38,57	46,95	44,75	52,36	59,91
X2 HUSD	8,33	8,69	10,80	9,49	7,61	9,95	12,39	11,90	14,34	16,55
Z2 HGBP	-	-	-	-	-	-	13,52	12,99	-	-
Japan Opportunities Fund										
Höchststand										
A2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	26,08	27,12
A2 USD	14,52	16,67	19,40	18,01	18,82	23,84	23,85	21,11	24,87	26,20
C2 EUR	-	-	-	-	22,74	26,22	27,83	26,29	31,07	31,96
F2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	28,41	30,02
H2 USD	12,51	14,51	16,95	15,82	16,68	21,31	21,43	19,23	22,74	24,20
I2 HUSD	15,00	17,98	21,21	20,53	21,64	26,69	28,43	30,26	-	-
I2 JPY	-	-	-	-	-	1.223,01	1.303,86	1.464,93	1.929,32	2.036,62
I2 USD	15,81	18,42	21,57	20,13	21,26	27,37	27,50	24,70	29,22	31,14
X2 USD	13,69	15,55	18,02	16,66	17,29	21,79	21,73	19,03	22,35	23,39
Niedrigster Stand										
A2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	25,08	21,51
A2 USD	11,02	12,18	15,96	14,51	13,24	17,73	16,95	15,52	18,87	20,43
C2 EUR	-	-	-	-	15,66	20,59	21,57	21,36	24,05	25,35
F2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	19,87	22,29
H2 USD	9,52	10,55	13,89	12,78	11,77	15,78	15,33	14,07	17,25	18,83
I2 HUSD	12,01	11,79	17,34	16,03	14,71	20,08	23,21	24,78	-	-
I2 JPY	-	-	-	-	-	1.018,88	1.061,59	1.126,87	1.406,02	1.503,13
I2 USD	12,07	13,38	17,65	16,26	15,00	20,13	19,68	18,07	22,18	24,23
X2 USD	10,34	11,41	14,87	13,40	12,14	16,26	15,37	14,05	16,98	18,27
Pan European Mid and Large Cap Fund										
Höchststand										
A1 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	35,55	36,47
A2 EUR	17,41	19,38	19,90	19,34	20,63	23,38	24,91	24,65	28,80	29,69
A2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	22,07	23,14
A2 SGD	-	-	-	-	-	-	-	-	31,07	32,19
A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	22,02	24,12
B1 EUR	39,58	44,30	45,26	-	-	-	-	-	-	-
C2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	30,71	31,93
F2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	19,53	20,65
F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	16,53	18,26
G2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	20,75	21,65
H1 EUR	13,78	15,26	15,72	15,19	16,20	18,41	19,48	19,16	22,24	22,82

Höchster und niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil über zehn Jahre (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Teilfonds		2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Pan European Mid and Large Cap Fund (Fortsetzung)											
	H2 EUR	-	-	20,87	20,37	22,05	25,30	27,09	27,14	31,96	33,21
	H2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	25,07	26,53
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	22,76	25,13
	I1 EUR	16,37	18,18	18,67	17,91	19,12	17,59	-	-	-	-
	I2 EUR	17,83	20,21	20,87	20,36	22,04	25,29	27,08	27,16	32,01	33,29
	I2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	23,29	24,64
	I2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	20,99	23,20
	R1 EUR	17,17	19,04	19,49	18,81	19,96	22,60	23,98	23,57	27,36	28,08
	R1 HUSD	17,65	19,85	20,57	20,26	22,31	25,71	27,42	28,07	33,14	34,58
	X2 EUR	-	17,06	17,46	16,91	17,51	19,71	20,94	20,57	36,71	37,63
	X2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	19,53	20,35
	Z2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	24,01	25,21
Niedrigster Stand	A1 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	30,19	30,01
	A2 EUR	13,91	15,11	18,06	15,88	13,25	17,66	20,69	19,93	22,42	24,43
	A2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	18,63	19,00
	A2 SGD	-	-	-	-	-	-	-	-	26,29	26,59
	A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	18,71	18,85
	B1 EUR	31,86	34,29	41,15	-	-	-	-	-	-	-
	C2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	26,04	26,23
	F2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	16,44	16,93
	F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	13,99	14,24
	G2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	17,54	17,79
	H1 EUR	11,08	11,91	14,29	12,52	10,41	13,84	16,20	15,41	17,23	18,76
	H2 EUR	-	-	18,98	16,80	14,18	19,00	22,53	21,81	24,76	27,30
	H2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	21,09	21,75
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	19,27	19,61
	I1 EUR	13,20	14,15	16,97	14,77	12,29	16,90	-	-	-	-
	I2 EUR	14,37	15,69	18,97	16,79	14,17	18,99	22,52	21,82	24,78	27,36
	I2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	19,59	20,20
	I2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	17,77	18,10
	R1 EUR	13,75	14,85	17,70	15,45	12,82	17,08	19,91	19,07	21,31	23,10
	R1 HUSD	14,07	15,29	18,62	16,72	14,34	19,31	22,84	22,20	25,55	28,39
	X2 EUR	-	14,96	15,83	13,55	11,24	14,93	17,37	16,69	31,25	30,99
	X2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	16,52	16,72
	Z2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	20,24	20,69
Asia-Pacific Property Income Fund											
Höchststand	A2 EUR	14,98	15,42	15,56	17,54	19,50	18,44	18,64	18,25	15,71	15,91
	A2 USD	16,45	17,01	18,86	19,93	21,07	22,21	22,08	18,61	17,08	17,66
	A3 SGD	20,91	21,94	22,90	24,28	25,65	24,95	24,12	19,76	16,91	16,15
	A3 USD	14,48	14,86	16,28	16,70	17,15	17,49	16,72	13,38	11,76	11,71
	A4m USD	-	-	-	-	-	23,05	22,81	18,22	15,98	15,60
	A5m HKD	-	-	-	-	-	-	19,94	19,19	16,43	15,62
	A5m SGD	-	-	-	-	-	22,18	22,17	17,75	14,67	13,55
	A5m USD	-	-	-	-	-	22,74	22,47	17,55	15,11	14,40
	H2 EUR	-	-	15,87	18,05	20,11	19,31	19,52	19,28	16,81	17,10
	H2 USD	10,00	10,38	11,59	12,39	13,17	13,92	13,85	11,77	10,89	11,37
	H3 USD	9,68	9,91	10,88	11,29	11,66	11,93	11,41	9,21	8,15	8,20
	I2 EUR	16,39	17,14	17,47	19,88	22,23	21,21	21,45	21,22	18,54	18,86

Höchster und niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil über zehn Jahre (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Teilfonds		2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Asia-Pacific Property Income Fund (Fortsetzung)											
Niedrigster Stand	I2 USD	18,13	18,87	21,11	22,56	24,01	25,54	25,40	21,62	20,02	20,93
	X2 USD	16,27	15,96	17,54	18,38	19,36	20,24	20,11	16,84	15,37	15,78
	A2 EUR	12,08	14,11	13,88	13,90	12,25	15,36	16,53	14,93	13,93	13,24
	A2 USD	13,32	15,08	15,90	15,97	13,17	17,74	17,39	15,10	14,74	14,59
	A3 SGD	19,54	20,05	20,33	19,88	16,78	20,64	19,63	16,58	14,92	13,99
	A3 USD	11,72	13,18	13,73	13,39	10,72	13,97	13,17	10,86	10,15	9,67
	A4m USD	-	-	-	-	-	19,22	17,17	14,66	13,63	12,52
	A5m HKD	-	-	-	-	-	-	18,14	15,39	13,83	12,37
	A5m SGD	-	-	-	-	-	19,23	16,91	14,39	12,64	11,29
	A5m USD	-	-	-	-	-	19,19	16,60	14,08	12,70	11,42
	H2 EUR	-	-	14,27	14,22	12,71	15,97	17,44	15,88	14,86	14,29
	H2 USD	8,09	9,21	9,74	9,88	8,23	11,04	10,99	9,57	9,42	9,43
	H3 USD	7,83	8,80	9,14	9,00	7,29	9,46	9,06	7,49	7,05	6,81
	I2 EUR	13,29	15,63	15,46	15,64	13,98	17,54	19,19	17,49	16,37	15,77
	I2 USD	14,65	16,72	17,71	17,98	15,02	20,23	20,18	17,58	17,32	17,39
	X2 USD	12,54	14,12	14,83	14,79	12,09	16,26	15,75	13,65	13,25	13,00
Biotechnology Fund											
Höchststand	A2 EUR	-	-	-	-	-	-	14,25	18,35	22,00	25,33
	A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	13,88	17,18	19,90	22,61
	A2 HSGD	-	-	-	-	14,06	20,97	20,12	19,85	23,17	26,34
	A2 SGD	-	-	-	-	14,50	20,73	20,20	20,06	24,07	27,14
	A2 USD	-	-	-	11,59	14,98	22,52	21,37	21,30	25,28	28,95
	E2 HEUR	-	-	-	11,52	14,55	21,61	20,35	19,96	23,53	26,92
	E2 USD	-	-	-	11,62	15,04	22,84	21,66	22,02	26,41	30,37
	F2 USD	-	-	-	-	-	-	21,56	21,69	25,74	29,50
	GU2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,62
	GU2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,47
	GU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,08
	GU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,18
	H2 EUR	-	-	-	-	-	-	14,26	18,31	-	-
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	13,89	17,29	20,12	22,98
	H2 USD	-	-	-	11,59	15,00	22,68	21,46	21,49	25,48	29,23
	IU2 EUR	-	-	-	-	-	-	14,26	18,52	22,15	25,59
	IU2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,33
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	20,17	21,48	20,89	23,97	27,41
	IU2 USD	-	-	-	11,59	14,93	22,44	21,37	21,58	25,78	29,60
	S2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,61
	S2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,09
	X2 USD	-	-	-	-	-	19,98	21,35	21,06	24,89	28,45
Niedrigster Stand	A2 EUR	-	-	-	-	-	-	11,22	12,79	15,35	15,59
	A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	10,35	11,73	13,96	14,30
	A2 HSGD	-	-	-	-	9,17	13,78	11,34	12,86	16,25	16,66
	A2 SGD	-	-	-	-	9,25	14,20	11,78	13,45	16,88	17,50
	A2 USD	-	-	-	8,51	9,63	14,70	12,08	13,70	17,55	18,56
	E2 HEUR	-	-	-	8,51	9,45	14,27	11,47	13,00	16,39	17,24
	E2 USD	-	-	-	8,52	9,71	14,75	12,39	14,06	18,23	19,67
	F2 USD	-	-	-	-	-	-	12,26	13,91	17,90	18,90
	GU2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16,36

Höchster und niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil über zehn Jahre (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Teilfonds		2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Biotechnology Fund (Fortsetzung)											
	GU2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16,99
	GU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16,47
	GU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16,62
	H2 EUR	-	-	-	-	-	-	11,24	12,82	-	-
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	10,38	11,76	14,08	14,62
	H2 USD	-	-	-	8,52	9,68	14,71	12,18	13,82	17,65	18,80
	IU2 EUR	-	-	-	-	-	-	11,25	12,83	15,48	15,78
	IU2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,78
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	19,69	12,02	13,62	17,11	17,37
	IU2 USD	-	-	-	8,52	9,67	14,64	12,19	13,83	17,84	19,05
	S2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16,30
	S2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16,57
	X2 USD	-	-	-	-	-	18,50	11,95	13,54	17,32	18,10
China Opportunities Fund											
Höchststand	A1 USD	16,29	18,88	25,84	21,78	22,76	32,82	27,62	19,35	16,22	17,52
	A2 EUR	14,74	16,97	20,94	19,11	20,57	27,34	23,38	18,98	14,83	16,16
	A2 SGD	22,07	26,26	33,99	29,81	30,78	43,83	37,36	27,12	21,71	23,50
	A2 USD	16,38	18,98	25,98	21,90	22,88	33,00	27,77	19,45	16,31	17,65
	C2 EUR	-	-	-	-	23,00	-	-	-	-	-
	H1 USD	-	-	23,59	19,88	20,96	30,27	25,49	17,95	-	-
	H2 EUR	-	-	22,45	20,72	22,49	30,20	25,91	21,22	16,73	18,48
	H2 USD	-	-	23,59	19,96	21,10	30,70	25,91	18,30	15,47	16,97
	I2 USD	17,54	20,66	28,45	24,08	25,50	37,16	31,38	22,18	18,77	20,62
	X2 USD	15,23	17,44	23,78	19,98	20,70	29,65	24,89	17,33	14,44	15,47
Niedrigster Stand	A1 USD	11,93	13,87	18,37	16,58	16,85	21,80	16,54	12,13	12,59	12,55
	A2 EUR	10,63	12,58	16,22	14,67	15,74	19,55	15,12	12,27	11,61	11,54
	A2 SGD	16,71	18,81	25,51	22,76	24,62	30,55	22,69	17,25	16,96	16,64
	A2 USD	12,00	13,94	18,47	16,67	16,94	21,91	16,63	12,19	12,65	12,64
	C2 EUR	-	-	-	-	17,61	-	-	-	-	-
	H1 USD	-	-	19,66	15,20	15,54	19,98	15,36	11,29	-	-
	H2 EUR	-	-	19,58	15,86	17,24	21,46	16,86	13,75	13,15	13,13
	H2 USD	-	-	19,64	15,25	15,64	20,28	15,60	11,50	12,06	12,10
	I2 USD	12,94	15,08	20,12	18,40	18,91	24,54	18,91	13,94	14,63	14,69
	X2 USD	11,11	12,88	16,96	15,17	15,30	19,77	14,84	10,85	11,17	11,13
Emerging Markets Innovation Fund											
Höchststand	A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	105,25	108,00	127,17
	GU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	105,36	108,92	130,11
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	105,33	108,62	129,37
	IU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	105,35	108,73	129,64
	Z2 USD	-	-	-	-	-	-	-	105,44	109,71	132,13
Niedrigster Stand	A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	98,17	93,08	95,82
	GU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	98,23	93,53	97,80
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	98,22	93,42	97,30
	IU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	98,23	93,47	97,49
	Z2 USD	-	-	-	-	-	-	-	98,27	93,84	98,85
Global Property Equities Fund											
Höchststand	A2 EUR	17,38	18,40	18,49	21,67	25,81	25,47	28,86	27,50	23,02	25,66
	A2 GBP	14,38	15,77	16,33	19,36	21,53	21,73	23,92	23,01	19,72	21,26

Höchster und niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil über zehn Jahre (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Teilfonds	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Global Property Equities Fund (Fortsetzung)										
A2 HCHF	12,32	13,01	12,96	14,19	15,92	17,21	17,87	15,28	13,01	13,88
A2 HEUR	12,47	13,17	13,25	14,56	16,38	17,73	18,42	15,75	13,60	14,90
A2 USD	19,36	20,55	21,50	24,38	27,87	30,65	32,02	27,79	25,05	27,86
A3q SGD	21,11	21,97	22,59	24,79	28,46	28,97	30,44	26,53	22,09	23,49
A3q USD	16,71	17,56	17,90	19,71	22,18	23,74	24,59	20,93	18,12	19,72
A4m HAUD	-	-	-	-	-	-	40,81	34,01	28,53	29,89
A4m HKD	-	-	-	-	-	-	235,26	199,90	171,12	183,54
A4m HRMB	-	-	-	-	-	-	194,64	166,13	-	-
A4m USD	-	-	-	-	21,37	22,42	23,09	19,39	16,67	17,88
C2 HBRL	-	-	-	-	-	32,42	37,57	31,37	32,38	31,74
C3q SGD	-	-	-	-	30,31	36,43	38,37	33,52	28,00	29,91
F2 USD	-	20,78	22,38	25,50	29,25	32,64	34,25	29,87	27,22	30,44
F3q USD	-	-	21,58	23,89	26,89	29,12	30,24	25,93	-	-
G2 EUR	-	-	-	-	28,82	28,67	32,76	31,32	26,64	29,91
G2 HCHF	11,36	12,02	12,21	13,50	15,23	16,58	17,30	14,89	12,81	13,83
G2 HEUR	11,51	12,19	12,49	13,86	15,67	17,14	17,90	15,41	13,48	14,88
G2 USD	11,63	12,37	13,12	14,96	17,17	19,24	20,21	17,65	16,13	18,07
H2 EUR	15,03	15,91	16,11	18,98	22,64	22,55	25,72	24,58	20,83	23,35
H2 GBP	12,28	13,54	14,05	16,75	18,67	19,09	21,16	20,41	17,68	19,21
H2 HCHF	10,68	11,28	11,38	12,55	14,12	15,37	16,01	13,77	11,81	12,72
H2 HEUR	12,27	12,98	13,20	14,63	16,51	17,99	18,78	16,14	14,09	15,53
H2 USD	12,55	13,33	14,07	16,01	18,35	20,43	21,44	18,70	17,04	19,06
H3q EUR	-	-	20,84	23,84	27,96	26,99	30,19	28,59	23,13	25,40
H3q USD	12,04	12,60	12,89	14,25	16,03	17,38	18,04	15,46	13,54	14,81
I1 GBP	12,32	13,13	-	-	-	-	-	-	-	-
I2 EUR	-	-	-	-	24,08	29,07	33,19	31,71	26,91	30,18
I2 HCHF	-	-	-	-	23,18	29,62	30,88	26,56	22,80	24,59
I2 HEUR	14,52	15,36	15,70	17,41	19,70	21,58	22,52	19,36	16,91	18,65
I2 USD	21,60	22,96	24,37	27,75	31,82	35,54	37,29	32,54	29,68	33,22
I3m USD	-	-	-	26,11	29,44	31,86	33,10	28,37	24,83	27,21
I3q EUR	133,60	138,90	136,80	156,53	183,83	177,40	198,62	188,13	152,30	167,25
M2 EUR	-	-	-	-	-	-	32,06	30,63	26,00	29,16
M2 GBP	-	-	-	-	-	-	32,23	31,08	26,96	29,30
M2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	33,11	31,51	35,08
M2 USD	-	-	-	-	-	30,41	31,93	27,86	25,41	28,44
M3 GBP	-	-	-	-	-	-	32,23	30,64	25,72	27,16
X2 USD	18,32	19,41	20,09	22,64	25,85	28,38	29,55	25,55	22,84	25,29
Z3m JPY	-	-	-	-	-	-	11.952,01	11.105,11	11.120,69	11.700,57
Niedrigster Stand										
A2 EUR	14,45	16,26	15,89	17,18	15,40	19,56	23,50	20,92	19,54	20,12
A2 GBP	10,68	14,10	14,05	15,44	14,30	17,56	20,01	18,02	16,96	17,26
A2 HCHF	10,44	11,07	11,86	11,62	9,43	12,87	13,52	11,40	10,68	10,71
A2 HEUR	10,55	11,23	12,10	11,91	9,71	13,23	13,94	11,76	11,22	11,66
A2 USD	16,33	17,59	19,21	19,64	16,62	22,67	24,47	20,89	20,58	22,06
A3q SGD	20,07	19,78	20,10	20,21	17,78	22,55	23,76	20,28	18,69	18,95
A3q USD	14,10	15,03	16,28	15,98	13,19	17,81	18,59	15,57	14,89	15,30
A4m HAUD	-	-	-	-	-	-	30,23	25,30	23,31	22,95
A4m HKD	-	-	-	-	-	-	177,41	149,45	141,03	141,30
A4m HRMB	-	-	-	-	-	-	147,20	123,70	-	-

Höchster und niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil über zehn Jahre (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Teilfonds	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Global Property Equities Fund (Fortsetzung)										
A4m USD	-	-	-	-	12,72	17,17	17,18	14,48	13,70	13,83
C2 HBRL	-	-	-	-	-	24,44	26,76	22,93	25,52	24,69
C3q SGD	-	-	-	-	21,99	28,08	30,00	25,68	23,72	24,18
F2 USD	-	19,82	19,89	20,52	17,50	24,19	26,27	22,49	22,34	24,22
F3q USD	-	-	19,57	19,36	16,15	22,03	22,99	19,31	-	-
G2 EUR	-	-	-	-	17,28	22,19	26,72	23,97	22,52	23,54
G2 HCHF	9,60	10,25	11,09	11,01	9,04	12,30	13,16	11,13	10,54	10,74
G2 HEUR	9,71	10,42	11,31	11,28	9,33	12,80	13,61	11,52	11,11	11,71
G2 USD	9,77	10,62	11,67	12,04	10,30	14,26	15,51	13,29	13,23	14,39
H2 EUR	12,46	14,09	13,85	15,03	13,57	17,37	20,97	18,79	17,63	18,36
H2 GBP	9,64	12,07	12,10	13,32	12,47	15,54	17,72	16,09	15,18	15,64
H2 HCHF	9,04	9,62	10,37	10,25	8,39	11,52	12,17	10,29	9,72	9,86
H2 HEUR	10,36	11,08	11,99	11,92	9,82	13,35	14,26	12,06	11,61	12,20
H2 USD	10,57	11,44	12,54	12,90	10,99	15,20	16,44	14,08	13,98	15,16
H3q EUR	-	-	18,02	19,13	16,75	21,04	24,62	21,51	19,71	19,70
H3q USD	10,14	10,81	11,69	11,56	9,62	13,13	13,72	11,52	11,11	11,55
I1 GBP	9,09	12,37	-	-	-	-	-	-	-	-
I2 EUR	-	-	-	-	17,61	22,21	27,06	24,25	22,76	23,73
I2 HCHF	-	-	-	-	19,04	22,03	23,47	19,84	18,77	19,07
I2 HEUR	12,26	13,12	14,22	14,17	11,69	16,00	17,11	14,47	13,93	14,66
I2 USD	18,16	19,71	21,64	22,34	19,08	26,40	28,61	24,50	24,35	26,43
I3m USD	-	-	-	24,53	17,69	24,19	25,10	21,21	20,47	21,31
I3q EUR	110,63	123,08	118,10	125,54	110,25	138,76	161,96	141,53	129,73	129,73
M2 EUR	-	-	-	-	-	-	26,14	23,43	21,99	22,93
M2 GBP	-	-	-	-	-	-	26,99	24,52	23,14	23,87
M2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	28,15	25,93	27,80
M2 USD	-	-	-	-	-	24,73	24,49	20,97	20,85	22,63
M3 GBP	-	-	-	-	-	-	26,99	24,17	22,08	22,12
X2 USD	15,47	16,60	18,05	18,29	15,40	21,11	22,52	19,19	18,78	19,96
Z3m JPY	-	-	-	-	-	-	9.697,14	8.610,05	8.982,97	10.439,48
Global Smaller Companies Fund										
Höchststand										
A2 EUR	-	-	-	-	24,05	30,35	34,12	31,93	39,29	45,51
A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	47,47
A2 HSGD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	55,59
A2 USD	-	-	-	-	23,36	32,34	34,71	31,04	38,00	44,74
C2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43,15
E2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32,07
E2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34,08
E2 USD	-	-	-	-	23,50	33,07	35,67	32,72	40,36	48,15
F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44,33
GU2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39,61
GU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43,77
H2 EUR	-	-	-	-	24,14	30,76	34,68	32,92	39,99	46,56
H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	47,77
H2 USD	-	-	-	-	23,45	32,79	35,29	32,09	39,43	46,80
IU2 EUR	-	-	-	-	24,14	30,82	34,77	33,11	40,84	47,59
IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	51,26
IU2 USD	-	-	-	-	23,45	32,84	35,37	32,24	39,72	47,21

Höchster und niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil über zehn Jahre (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Teilfonds	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Global Smaller Companies Fund (Fortsetzung)										
M2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32,12
M2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35,12
M2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43,74
X2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	35,86	41,96
Z2 USD	-	-	-	-	23,63	33,48	36,30	33,38	42,16	50,95
Niedrigster Stand	A2 EUR	-	-	-	14,09	20,16	26,37	27,03	29,48	35,79
	A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	37,12
	A2 HSGD	-	-	-	-	-	-	-	-	43,51
	A2 USD	-	-	-	13,61	20,49	24,82	23,55	27,85	34,89
	C2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	35,78
	E2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	25,58
	E2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	26,59
	E2 USD	-	-	-	13,72	20,70	25,79	24,58	29,49	37,51
	F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	34,53
	GU2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	32,61
	GU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	34,02
	H2 EUR	-	-	-	14,16	20,29	26,98	27,67	30,48	36,68
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	37,32
	H2 USD	-	-	-	13,68	20,62	25,44	24,20	28,87	36,49
	IU2 EUR	-	-	-	14,16	20,31	27,08	27,77	30,68	37,52
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	40,38
	IU2 USD	-	-	-	13,69	20,63	25,52	24,29	29,02	36,77
	M2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	25,53
	M2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	27,23
	M2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	33,88
	X2 USD	-	-	-	-	-	-	-	33,44	32,76
	Z2 USD	-	-	-	13,74	20,80	26,21	25,00	30,12	39,38
Global Sustainable Equity Fund										
Höchststand	A2 EUR	-	-	-	10,48	12,92	16,32	18,60	16,89	19,94
	A2 HCHF	-	-	-	-	-	12,56	13,50	10,89	12,99
	A2 HEUR	-	-	-	-	23,06	31,32	33,71	27,19	32,07
	A2 HSGD	-	-	-	10,62	12,48	17,16	18,52	15,42	18,21
	A2 SGD	-	-	-	10,42	12,70	16,99	18,58	15,62	18,85
	A2 USD	-	-	-	10,62	12,53	17,41	18,81	15,94	19,19
	F2 USD	-	-	-	-	-	16,63	18,01	15,47	18,77
	GU2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	22,77	28,27
	GU2 HCHF	-	-	-	-	-	12,67	13,69	11,15	13,02
	GU2 HEUR	-	-	-	-	-	19,63	21,22	17,43	20,79
	GU2 USD	-	-	-	10,63	12,63	17,84	19,36	16,71	20,36
	H1 EUR	-	-	-	-	12,40	15,82	18,08	16,51	19,75
	H2 EUR	-	-	-	10,48	13,01	16,60	18,98	17,34	20,77
	H2 HCHF	-	-	-	-	-	12,64	13,63	11,06	12,83
	H2 HEUR	-	-	-	-	23,18	31,83	34,36	28,07	33,38
	H2 HSGD	-	-	-	10,62	12,56	17,45	18,89	15,93	18,98
	H2 SGD	-	-	-	10,43	12,77	17,27	18,94	16,15	19,63
	H2 USD	-	-	-	10,63	12,61	17,73	19,21	16,49	20,02
	HB2 EUR	-	-	-	-	24,12	30,90	35,37	32,37	38,98
	IU2 EUR	-	-	-	10,48	13,03	16,68	19,09	17,47	21,03

Höchster und niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil über zehn Jahre (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Teilfonds		2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Global Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)											
	IU2 GBP	-	-	-	10,60	12,82	16,27	18,18	16,75	20,20	20,93
	IU2 HCAD	-	-	-	-	-	12,33	13,34	11,26	13,57	14,70
	IU2 HCHF	-	-	-	-	-	12,66	13,67	11,11	12,94	13,64
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	15,86	12,87	-	-
	IU2 HNOK	-	-	-	-	-	138,87	150,20	123,73	147,64	160,50
	IU2 HSGD	-	-	-	10,62	12,57	17,53	18,99	16,08	19,19	20,71
	IU2 SGD	-	-	-	10,43	12,79	17,34	19,05	16,29	19,86	20,65
	IU2 USD	-	-	-	10,63	12,63	17,80	19,30	16,63	20,23	22,30
	X2 USD	-	-	-	-	-	13,69	14,76	12,39	14,83	16,07
	Z2 USD	-	-	-	10,63	12,69	-	-	-	-	-
Niedrigster Stand	A2 EUR	-	-	-	9,81	8,93	12,23	13,86	13,93	14,89	17,03
	A2 HCHF	-	-	-	-	-	9,61	9,28	8,49	9,44	10,53
	A2 HEUR	-	-	-	-	15,87	22,49	23,15	21,16	23,96	27,63
	A2 HSGD	-	-	-	9,89	8,60	12,22	12,84	11,85	13,60	15,68
	A2 SGD	-	-	-	9,80	9,13	12,48	13,18	12,63	14,04	16,42
	A2 USD	-	-	-	9,89	8,66	12,36	13,09	12,12	14,16	16,79
	F2 USD	-	-	-	-	-	12,51	12,60	11,69	13,77	16,53
	GU2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	19,88	20,95	24,37
	GU2 HCHF	-	-	-	-	-	9,62	9,48	8,70	9,79	11,11
	GU2 HEUR	-	-	-	-	-	14,86	14,67	13,46	15,42	18,07
	GU2 USD	-	-	-	9,90	8,74	12,52	13,57	12,60	14,90	17,98
	H1 EUR	-	-	-	-	8,57	11,77	13,54	13,64	14,67	16,96
	H2 EUR	-	-	-	9,81	9,00	12,35	14,22	14,32	15,43	17,85
	H2 HCHF	-	-	-	-	-	9,62	9,41	8,63	9,68	10,92
	H2 HEUR	-	-	-	-	15,96	22,68	23,70	21,72	24,81	28,92
	H2 HSGD	-	-	-	9,90	8,66	12,33	13,16	12,17	14,10	16,45
	H2 SGD	-	-	-	9,80	9,18	12,59	13,50	12,98	14,55	17,22
	H2 USD	-	-	-	9,89	8,72	12,48	13,44	12,47	14,69	17,63
	HB2 EUR	-	-	-	-	16,68	22,93	26,53	26,74	28,90	33,57
	IU2 EUR	-	-	-	9,81	9,01	12,38	14,32	14,43	15,59	18,11
	IU2 GBP	-	-	-	9,88	9,49	12,67	13,98	14,17	15,45	17,65
	IU2 HCAD	-	-	-	-	-	9,42	9,26	8,56	10,00	11,82
	IU2 HCHF	-	-	-	-	-	9,62	9,45	8,67	9,74	11,03
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	10,96	10,05	-	-
	IU2 HNOK	-	-	-	-	-	128,53	103,72	95,37	109,36	128,58
	IU2 HSGD	-	-	-	9,90	8,67	12,36	13,25	12,27	14,24	16,67
	IU2 SGD	-	-	-	9,80	9,20	12,62	13,60	13,07	14,69	17,46
	IU2 USD	-	-	-	9,90	8,73	12,50	13,52	12,55	14,82	17,85
	X2 USD	-	-	-	-	-	9,89	10,24	9,45	10,98	12,92
	Z2 USD	-	-	-	9,90	8,78	-	-	-	-	-
Global Technology Leaders Fund											
Höchststand	A1 USD	54,24	71,60	90,27	94,89	115,40	167,61	176,91	152,03	220,34	247,03
	A2 EUR	51,24	64,06	77,74	85,09	106,94	141,13	157,18	138,74	205,47	227,18
	A2 GBP	37,53	56,27	68,28	73,70	92,87	121,19	131,91	118,98	173,91	191,65
	A2 HCHF	117,23	150,38	185,45	188,17	223,51	316,51	332,64	269,29	373,84	402,51
	A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	120,54	171,09	188,12
	A2 HRMB	319,00	432,03	553,58	583,75	711,33	1.053,05	1.123,78	952,53	1.347,31	1.473,59
	A2 HSGD	135,28	178,30	223,16	232,27	280,96	403,36	425,35	358,26	509,13	559,00

Höchster und niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil über zehn Jahre (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Teilfonds	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Global Technology Leaders Fund (Fortsetzung)										
A2 SGD	52,02	71,75	88,45	93,58	116,89	163,18	174,55	147,93	215,83	232,11
A2 USD	54,24	71,63	90,31	94,93	115,45	167,70	177,01	152,11	220,47	247,17
C2 USD	14,89	19,88	25,24	26,68	32,63	47,83	50,62	43,95	64,14	72,41
F1 USD	-	-	51,59	54,66	66,96	98,44	104,24	81,66	-	-
F2 USD	-	39,44	50,14	53,07	64,96	95,38	100,99	87,89	128,42	145,16
G2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	126,15
G2 USD	12,77	17,14	21,83	23,15	28,39	41,83	44,34	38,71	56,75	64,36
H1 EUR	15,73	19,86	24,28	26,75	33,84	45,14	50,44	45,08	67,31	74,82
H1 USD	12,14	16,18	20,55	21,75	26,63	39,10	41,40	36,02	52,63	59,50
H2 EUR	16,98	21,42	26,18	28,85	36,49	48,68	54,39	48,62	72,59	80,68
H2 GBP	16,22	24,46	29,89	32,52	41,31	54,35	59,35	54,22	79,88	88,44
H2 HCHF	10,77	13,95	17,29	17,70	21,16	30,28	31,93	26,17	36,63	39,77
H2 HEUR	-	-	44,73	45,99	55,08	79,12	83,47	68,98	98,75	109,46
H2 USD	14,42	19,21	24,39	25,82	31,61	46,41	49,14	42,76	62,48	70,63
I1 GBP	39,89	60,31	73,84	80,37	102,20	134,60	147,01	134,45	198,22	219,58
I1 USD	57,57	77,09	98,04	103,83	127,21	187,02	198,08	172,53	252,31	285,42
I2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	112,10
I2 HEUR	32,21	42,25	52,65	54,11	64,88	93,34	98,51	81,47	116,72	129,47
I2 USD	57,74	77,32	98,34	104,15	127,59	187,59	198,69	173,06	253,08	286,29
SB1 USD	-	-	-	-	-	37,38	39,60	34,52	50,49	57,14
SB2 EUR	-	-	-	-	-	37,23	41,62	37,27	55,71	61,98
SB2 GBP	-	-	-	-	-	47,91	52,34	47,91	70,66	78,29
SB2 HCHF	-	-	-	-	-	24,62	25,98	21,33	29,89	32,49
SB2 USD	-	-	-	-	-	37,38	39,60	34,52	50,50	57,15
X2 EUR	47,68	59,04	71,20	77,53	96,97	126,93	141,03	123,32	181,53	199,91
X2 USD	50,49	66,03	82,75	86,52	104,71	150,86	158,85	135,22	194,80	217,06
Niedrigster Stand	A1 USD	45,03	49,94	67,83	71,08	79,51	114,88	117,29	102,85	140,71
	A2 EUR	39,70	45,13	59,55	62,20	73,62	101,18	111,80	105,41	133,06
	A2 GBP	29,10	38,25	52,50	55,90	68,50	91,43	95,88	91,85	113,77
	A2 HCHF	97,04	106,87	142,21	142,73	153,29	220,18	217,59	188,63	245,31
	A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	83,56	110,69	136,61
	A2 HRMB	265,82	296,12	410,82	437,49	490,20	707,88	753,46	658,31	1.073,64
	A2 HSGD	112,55	124,71	168,82	174,60	193,08	277,55	280,51	245,28	329,27
	A2 SGD	48,04	48,88	67,88	70,56	84,03	115,90	117,91	106,97	139,47
	A2 USD	45,03	49,96	67,86	71,11	79,55	114,93	117,36	102,90	140,79
	C2 USD	12,38	13,78	18,84	19,94	22,50	32,55	33,69	29,60	40,78
	F1 USD	-	-	40,45	40,82	46,18	66,89	69,46	61,06	-
	F2 USD	-	30,00	37,44	39,64	44,79	64,85	67,28	59,13	81,59
	G2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	91,38
	G2 USD	10,63	11,84	16,25	17,28	19,58	28,38	29,58	26,01	35,96
	H1 EUR	12,24	13,91	18,48	19,50	23,31	32,13	36,04	34,13	43,37
	H1 USD	10,10	11,23	15,34	16,25	18,36	26,58	27,58	24,24	33,44
	H2 EUR	13,13	15,00	19,93	21,03	25,14	34,65	38,87	36,80	46,76
	H2 GBP	13,46	16,53	22,82	24,57	30,41	40,71	43,33	41,62	51,90
	H2 HCHF	8,93	9,86	13,20	13,39	14,52	20,91	20,99	18,24	23,91
	H2 HEUR	-	-	39,56	34,74	37,83	54,45	54,77	47,60	63,52
	H2 USD	11,99	13,33	18,21	19,29	21,79	31,56	32,74	28,77	39,70
	I1 GBP	30,70	40,65	56,30	60,70	75,22	100,72	107,38	103,15	128,71
	I1 USD	57,57	77,09	98,04	103,83	127,21	187,02	198,08	172,53	252,31
	I2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	112,10
	I2 HEUR	32,21	42,25	52,65	54,11	64,88	93,34	98,51	81,47	116,72
	I2 USD	57,74	77,32	98,34	104,15	127,59	187,59	198,69	173,06	253,08
	SB1 USD	-	-	-	-	-	37,38	39,60	34,52	50,49
	SB2 EUR	-	-	-	-	-	37,23	41,62	37,27	55,71
	SB2 GBP	-	-	-	-	-	47,91	52,34	47,91	70,66
	SB2 HCHF	-	-	-	-	-	24,62	25,98	21,33	29,89
	SB2 USD	-	-	-	-	-	37,38	39,60	34,52	50,50
	X2 EUR	47,68	59,04	71,20	77,53	96,97	126,93	141,03	123,32	181,53
	X2 USD	50,49	66,03	82,75	86,52	104,71	150,86	158,85	135,22	194,80

Höchster und niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil über zehn Jahre (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Teilfonds		2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Global Technology Leaders Fund (Fortsetzung)											
	I1 USD	47,92	53,34	73,07	77,54	87,71	127,05	132,00	116,03	160,19	206,00
	I2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80,72
	I2 HEUR	26,78	29,64	40,00	40,87	44,57	64,17	64,65	56,19	75,05	93,84
	I2 USD	48,06	53,50	73,29	77,78	87,98	127,44	132,40	116,39	160,68	206,63
	SB1 USD	-	-	-	-	-	27,09	26,40	23,21	32,06	41,24
	SB2 EUR	-	-	-	-	-	27,28	29,77	28,20	35,87	44,60
	SB2 GBP	-	-	-	-	-	37,50	38,24	36,75	45,88	57,16
	SB2 HCHF	-	-	-	-	-	18,04	17,09	14,85	19,50	23,66
	SB2 USD	-	-	-	-	-	27,09	26,40	23,21	32,06	41,24
	X2 EUR	36,97	41,82	54,82	56,79	66,72	91,51	99,97	93,95	118,02	143,56
	X2 USD	41,85	46,31	62,52	64,95	72,11	104,01	104,93	91,85	124,89	157,19
Japanese Smaller Companies Fund											
Höchststand	A2 HEUR	-	52,50	61,22	54,95	57,47	67,56	70,35	76,26	87,73	93,92
	A2 HSGD	-	-	58,60	53,28	56,95	67,42	70,44	78,50	90,44	96,69
	A2 HUSD	33,67	39,56	46,67	42,68	46,06	55,19	57,71	64,87	75,72	82,81
	A2 JPY	5.400,00	6.375,07	7.450,95	6.721,43	7.065,87	8.425,83	8.790,86	9.516,29	10.606,66	11.024,72
	A2 USD	46,76	56,73	67,42	59,82	64,31	77,05	79,47	67,32	71,22	76,18
	C2 JPY	-	5.071,70	5.939,50	5.370,68	5.683,87	6.852,74	7.174,45	7.442,35	-	-
	F2 HUSD	-	50,87	60,27	55,42	60,55	72,93	76,54	80,93	-	-
	F2 USD	-	52,32	62,48	55,64	60,63	73,37	75,97	65,24	69,32	75,08
	GU2 JPY	-	-	-	-	-	8.352,19	8.758,99	9.658,10	10.870,42	11.448,75
	H2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	70,58	74,30	75,37
	H2 HEUR	-	-	52,82	47,74	50,43	59,43	62,16	68,43	79,28	85,69
	H2 HUSD	-	-	52,96	48,77	53,18	63,71	66,85	76,09	89,38	98,69
	H2 JPY	-	-	5.813,09	5.280,93	5.613,47	6.748,29	7.074,06	7.759,05	8.704,12	9.136,72
	H2 USD	26,97	32,95	39,32	35,01	38,01	45,98	47,60	40,81	43,39	46,96
	I2 HEUR	-	51,69	60,51	54,64	57,66	68,53	71,65	78,82	91,31	98,78
	I2 HSGD	-	65,06	76,92	70,35	75,87	91,11	95,57	108,00	125,31	135,40
	I2 HUSD	-	60,02	71,15	65,45	71,22	86,43	90,64	103,30	121,44	134,22
	I2 JPY	4.474,38	5.764,29	6.772,81	6.148,18	6.523,62	7.849,02	8.233,08	9.051,51	10.167,27	10.682,56
	I2 SGD	54,16	67,46	76,95	70,92	77,95	91,93	95,36	81,91	86,18	89,71
	I2 USD	49,33	60,25	71,99	64,13	69,70	84,23	87,26	74,95	79,76	86,49
	M2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	105,16	110,16	115,07
	M2 JPY	4.526,50	5.442,71	6.396,80	5.675,05	-	-	-	-	-	-
	X2 HEUR	-	-	51,74	49,27	51,02	59,39	61,72	66,29	75,89	80,61
	X2 USD	43,65	52,65	62,35	55,15	58,85	70,06	72,06	60,60	63,74	67,56
	Z2 JPY	5.252,00	6.404,54	7.564,43	6.908,76	7.449,17	9.152,17	9.614,84	10.211,30	10.587,05	11.249,77
Niedrigster Stand	A2 HEUR	-	49,61	51,37	41,91	36,80	46,01	59,27	63,94	74,36	73,72
	A2 HSGD	-	-	48,82	40,87	36,72	46,07	59,65	64,67	76,67	75,92
	A2 HUSD	26,42	27,83	38,81	32,84	29,80	37,61	48,89	53,07	63,41	63,88
	A2 JPY	4.245,00	4.487,00	6.236,79	5.134,58	4.556,86	5.723,20	7.448,39	8.077,24	9.229,37	8.834,54
	A2 USD	37,66	44,65	55,79	46,62	42,89	53,91	56,67	56,59	61,25	61,16
	C2 JPY	-	4.610,00	4.968,02	4.106,70	3.659,88	4.606,94	6.089,91	6.612,08	-	-
	F2 HUSD	-	46,15	49,96	42,71	39,12	49,46	65,10	70,83	-	-
	F2 USD	-	48,53	51,47	43,50	40,42	50,93	54,50	54,56	59,56	59,85
	GU2 JPY	-	-	-	-	-	6.998,99	7.459,63	8.116,01	9.405,39	9.087,27
	H2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	66,42	66,11	64,32
	H2 HEUR	-	-	45,35	36,48	32,33	40,54	52,57	56,85	66,79	66,78

Höchster und niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil über zehn Jahre (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Teilfonds		2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Japanese Smaller Companies Fund (Fortsetzung)											
	H2 HUSD	-	-	45,68	37,58	34,40	43,51	56,85	61,85	74,40	75,53
	H2 JPY	-	-	4.998,32	4.042,66	3.621,22	4.561,65	6.016,85	6.541,14	7.542,34	7.268,93
	H2 USD	21,83	25,82	32,42	27,37	25,50	32,13	34,16	34,17	37,27	37,44
	I2 HEUR	-	48,37	50,61	41,76	37,06	46,52	60,62	65,58	76,90	76,94
	I2 HSGD	-	49,25	63,85	54,08	49,28	61,87	81,27	88,36	105,54	105,51
	I2 HUSD	-	49,64	58,94	50,45	46,40	58,57	77,10	83,92	101,03	102,64
	I2 JPY	4.028,88	4.033,10	5.648,19	4.707,58	4.218,08	5.317,11	7.005,54	7.618,13	8.806,59	8.493,04
	I2 SGD	49,31	51,27	66,54	55,78	53,94	66,29	70,69	72,98	76,47	74,43
	I2 USD	39,67	47,07	59,28	50,14	46,62	58,79	62,64	62,68	68,52	68,90
	M2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	98,00	98,12	95,68
	M2 JPY	3.567,99	3.789,78	5.334,70	5.485,22	-	-	-	-	-	-
	X2 HEUR	-	-	47,13	37,51	32,70	40,79	51,85	55,83	64,61	63,63
	X2 USD	35,24	41,67	51,77	42,88	39,14	49,11	51,15	51,04	54,87	54,54
	Z2 JPY	4.147,00	4.419,00	6.284,44	5.303,29	4.806,50	6.077,05	8.217,62	8.961,23	9.881,20	8.870,56
Pan European Absolute Return Fund											
Höchststand	A1 EUR	15,77	15,91	15,76	15,59	16,27	18,16	18,86	17,96	19,95	20,70
	A2 EUR	15,80	15,94	15,79	15,61	16,33	17,99	18,70	17,76	19,73	20,47
	A2 HGBP	10,52	10,76	10,66	10,62	11,27	12,58	13,09	12,68	14,34	15,09
	A2 HSGD	10,68	11,03	11,00	10,98	11,84	13,36	13,79	13,40	14,93	15,46
	A2 HUSD	13,73	14,10	14,16	14,15	15,38	17,32	18,00	17,63	20,03	21,12
	F2 HUSD	-	10,07	10,17	10,19	11,17	12,64	13,19	12,95	14,82	15,69
	GU2 EUR	-	-	-	15,02	15,95	18,02	18,74	17,94	20,14	21,05
	H1 EUR	11,00	11,24	11,13	10,98	11,56	12,98	13,51	13,00	14,50	15,13
	H1 HGBP	10,08	10,82	10,77	10,71	11,49	12,89	13,45	13,14	14,93	15,79
	H2 EUR	10,78	11,01	10,90	10,83	11,42	12,75	13,26	12,75	14,22	14,83
	H2 HUSD	-	-	10,24	10,28	11,27	12,77	13,33	13,05	14,94	15,83
	I1 HGBP	10,22	10,99	-	-	-	-	-	-	-	-
	I2 EUR	16,64	17,01	16,88	16,79	17,71	19,89	20,71	19,95	22,30	23,29
	I2 HGBP	10,75	11,12	11,07	11,05	11,84	13,36	13,92	13,55	-	-
	I2 HUSD	12,40	12,90	13,03	13,09	14,36	16,32	17,04	16,86	19,28	20,47
	Q2 EUR	15,80	16,24	16,10	16,02	16,88	19,01	19,81	19,12	21,37	22,33
	Q2 HGBP	10,55	10,95	10,91	10,88	11,67	13,14	13,73	13,46	15,31	16,23
	Q2 HUSD	15,50	16,20	16,35	16,42	18,00	20,43	21,35	21,16	24,18	24,68
	S2 EUR	14,34	14,61	14,45	14,25	14,85	16,50	17,11	-	-	-
	S2 HSGD	14,12	14,52	14,45	14,42	15,23	-	-	-	-	-
	S2 HUSD	13,15	13,46	13,47	13,46	14,60	16,38	17,04	16,62	18,85	19,83
	X2 EUR	15,29	15,32	15,15	14,90	15,47	16,95	17,57	16,62	18,37	18,98
	X2 HUSD	11,29	11,46	11,45	11,44	12,36	13,74	14,25	13,85	15,67	16,45
	Z2 EUR	11,09	11,62	11,55	10,09	11,09	12,91	13,63	12,93	-	-
Niedrigster Stand	A1 EUR	14,56	14,34	15,17	14,47	14,40	15,37	16,94	16,63	17,02	19,20
	A2 EUR	14,60	14,38	15,19	14,50	14,40	15,37	16,75	16,44	16,83	18,99
	A2 HGBP	9,77	9,65	10,26	9,92	9,96	10,64	11,81	11,69	12,15	13,88
	A2 HSGD	10,00	9,89	10,54	10,30	10,49	11,26	12,41	12,32	12,76	14,35
	A2 HUSD	12,76	12,64	13,50	13,32	13,63	14,65	16,26	16,16	16,97	19,42
	F2 HUSD	-	9,90	9,64	9,59	9,86	10,65	11,90	11,85	12,52	14,39
	GU2 EUR	-	-	-	14,06	13,94	14,92	16,77	16,56	17,14	19,48
	H1 EUR	10,23	10,10	10,72	10,23	10,30	11,02	12,19	12,01	12,37	14,00
	H1 HGBP	9,85	9,75	10,34	10,04	10,18	10,88	12,17	12,09	12,65	14,49

Höchster und niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil über zehn Jahre (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Teilfonds	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Pan European Absolute Return Fund (Fortsetzung)										
H2 EUR	10,02	9,89	10,49	10,09	10,10	10,80	11,95	11,78	12,14	13,73
H2 HUSD	-	-	9,87	9,67	9,95	10,74	11,97	11,94	12,62	14,51
I1 HGBP	9,56	9,47	-	-	-	-	-	-	-	-
I2 EUR	15,51	15,32	16,24	15,67	15,76	16,81	18,67	18,42	19,02	21,55
I2 HGBP	10,08	9,98	10,61	10,36	10,53	11,26	12,52	12,46	-	-
I2 HUSD	11,60	11,52	12,37	12,31	12,67	13,70	15,43	15,41	16,34	18,74
Q2 EUR	14,72	14,56	15,50	14,95	15,08	16,08	17,90	17,66	18,24	20,66
Q2 HGBP	9,87	9,79	10,46	10,20	10,37	11,09	12,43	12,36	12,98	14,87
Q2 HUSD	14,47	14,38	15,51	15,44	15,90	17,16	19,36	19,33	20,49	23,50
S2 EUR	13,21	13,00	13,88	13,21	13,08	13,95	16,39	-	-	-
S2 HSGD	13,18	13,03	13,86	13,50	13,72	-	-	-	-	-
S2 HUSD	12,19	12,05	12,87	12,64	12,91	13,88	15,38	15,25	15,97	18,24
X2 EUR	14,06	13,82	14,53	13,80	13,60	14,50	15,74	15,41	15,67	17,62
X2 HUSD	10,44	10,31	10,96	10,72	10,93	11,74	12,85	12,72	13,28	15,15
Z2 EUR	10,35	10,26	11,07	9,70	9,69	10,40	12,21	12,11	-	-
Pan European Property Equities Fund										
Höchststand										
A2 EUR	43,14	42,16	48,62	51,30	64,42	66,04	72,46	58,82	56,40	60,21
A2 HRMB	259,71	264,76	314,96	341,07	437,98	467,78	520,56	434,95	-	-
A2 HUSD	28,23	28,09	32,75	35,20	45,07	47,15	51,90	42,82	43,31	46,46
A2 SGD	42,69	43,34	50,21	51,63	63,67	69,98	75,97	54,41	54,50	56,96
A3 EUR	36,65	35,40	40,09	40,93	50,16	50,72	54,53	42,58	39,03	40,49
G2 EUR	30,36	30,10	34,76	36,87	46,76	48,69	53,65	43,90	42,88	45,92
G3 EUR	-	-	-	-	-	44,95	48,72	38,47	36,06	37,45
H2 EUR	37,00	36,53	42,05	44,49	56,26	58,47	64,36	52,56	51,14	54,73
H2 HUSD	-	-	32,97	35,78	46,02	48,86	54,03	44,86	46,03	49,38
H3 EUR	33,61	32,61	36,72	37,60	46,29	47,24	50,76	39,98	37,32	38,73
I2 EUR	47,68	47,21	54,66	57,80	73,14	76,29	84,09	68,69	66,92	71,64
I2 HUSD	25,54	25,65	30,22	32,73	42,13	44,76	49,47	41,10	42,20	45,28
M2 EUR	-	-	-	-	32,58	41,84	46,27	37,71	36,73	39,31
X2 EUR	40,75	39,48	45,23	47,46	59,48	60,77	66,55	53,77	51,00	54,34
Niedrigster Stand										
A2 EUR	35,52	35,49	40,14	42,98	36,02	48,39	51,95	39,17	40,00	44,88
A2 HRMB	214,18	219,55	253,32	284,43	246,57	337,18	382,82	290,99	-	-
A2 HUSD	23,28	23,49	26,78	29,41	25,33	34,40	37,68	28,75	30,34	34,98
A2 SGD	36,26	35,78	41,85	43,81	36,89	50,46	49,63	36,02	38,12	44,02
A3 EUR	30,18	29,80	33,10	34,29	27,91	37,08	39,00	28,37	27,80	30,18
G2 EUR	25,09	25,24	28,68	30,89	26,10	35,48	38,72	29,28	30,21	34,42
G3 EUR	-	-	-	-	-	32,67	35,17	25,66	25,41	28,07
H2 EUR	30,61	30,69	34,79	37,34	31,42	42,67	46,38	35,05	36,09	40,97
H2 HUSD	-	-	28,76	29,74	25,99	35,50	39,43	30,16	32,08	37,44
H3 EUR	27,77	27,40	30,37	31,55	25,88	34,46	36,56	26,66	26,34	28,99
I2 EUR	39,32	39,55	44,98	48,53	40,94	55,58	60,60	45,81	47,20	53,65
I2 HUSD	21,03	21,33	24,54	27,24	23,78	32,48	36,12	27,61	29,40	34,34
M2 EUR	-	-	-	-	28,04	30,42	33,27	25,14	25,90	29,44
X2 EUR	33,51	33,33	37,55	39,85	33,08	44,61	47,53	35,77	36,30	40,38
Pan European Smaller Companies Fund										
Höchststand										
A1 EUR	-	50,54	54,81	51,86	54,64	75,31	77,41	69,05	75,98	77,38
A2 EUR	41,64	50,78	55,08	52,38	55,49	76,37	78,56	71,02	79,09	81,19
A2 HUSD	31,06	38,19	41,88	40,33	44,66	62,08	63,97	60,23	68,17	71,27

Höchster und niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil über zehn Jahre (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Teilfonds		2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Pan European Smaller Companies Fund (Fortsetzung)											
	C2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	67,68	69,63
	C2 HNOK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	861,37
	F2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	84,73	89,43
	GU2 EUR	-	-	-	50,44	55,62	77,55	79,90	73,34	82,62	85,74
	H1 EUR	-	-	53,15	50,13	53,12	73,69	75,51	67,49	74,33	75,94
	H2 EUR	14,96	18,43	20,06	19,14	20,53	28,55	29,40	26,89	30,16	31,20
	H2 HUSD	-	-	53,29	51,43	57,92	81,46	84,01	79,98	91,79	96,84
	I1 EUR	42,88	52,64	57,31	54,21	57,42	79,31	81,73	73,07	80,50	82,25
	I2 EUR	45,12	55,87	60,93	58,18	62,48	86,71	89,34	81,79	91,77	95,12
	M2 EUR	-	-	51,82	49,40	53,06	74,36	76,58	70,10	79,27	82,00
	X2 EUR	39,69	48,00	51,88	49,16	51,60	70,66	72,56	65,03	71,97	73,44
	Z2 EUR	22,56	28,71	30,47	48,27	54,09	76,70	79,15	70,28	-	-
Niedrigster Stand	A1 EUR	-	49,50	48,84	39,04	30,48	45,65	59,70	53,19	56,00	60,87
	A2 EUR	33,15	34,58	49,06	39,43	30,95	46,36	60,59	54,71	58,27	63,87
	A2 HUSD	24,61	25,77	37,05	30,74	25,02	37,65	49,69	45,61	50,16	55,82
	C2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	49,55	54,73
	C2 HNOK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	674,11
	F2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	61,39	69,95
	GU2 EUR	-	-	-	39,06	31,06	46,65	61,95	56,27	60,61	67,28
	H1 EUR	-	-	48,21	37,86	29,65	44,34	58,47	51,83	54,62	59,63
	H2 EUR	11,95	12,49	17,83	14,46	11,46	17,21	22,77	20,65	22,18	24,50
	H2 HUSD	-	-	48,50	39,53	32,48	49,03	65,52	60,41	67,02	75,71
	I1 EUR	34,32	35,56	50,88	40,95	32,06	47,90	63,31	56,10	59,12	64,57
	I2 EUR	36,14	37,77	54,10	43,95	34,88	52,40	69,21	62,80	67,51	74,68
	M2 EUR	-	-	46,96	37,32	29,62	44,50	59,32	53,82	57,86	64,38
	X2 EUR	31,49	32,77	46,31	36,91	28,77	43,01	55,79	50,21	53,14	57,85
	Z2 EUR	18,15	19,06	27,88	43,84	30,22	45,50	61,60	56,19	-	-
Responsible Resources Fund											
Höchststand	A2 EUR	95,10	112,80	114,49	109,22	106,88	133,67	174,98	152,83	156,73	150,60
	A2 USD	96,60	109,02	127,26	116,76	109,03	148,38	174,23	148,26	155,35	151,18
	C2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	154,41
	E2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	145,29	-	-
	E2 USD	-	-	-	-	-	-	-	148,57	-	-
	G2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	154,36
	G2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	186,15
	G2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	152,39
	G2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	154,80
	H2 EUR	-	-	109,08	104,72	103,79	130,52	172,23	150,90	157,06	151,48
	H2 GBP	106,67	134,03	142,69	136,74	133,09	167,11	212,27	193,87	198,77	187,02
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	150,52
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	181,62	155,47	-	-
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	152,75
	I2 EUR	96,03	116,18	119,18	114,28	113,41	143,65	189,76	166,32	173,34	167,20
	I2 GBP	107,43	135,50	144,85	139,15	135,54	169,91	217,00	198,34	203,59	191,63
	I2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	150,55
	I2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	152,80
	M2 GBP	-	-	-	-	-	-	216,28	197,70	202,94	191,03
	X2 EUR	94,53	111,08	112,14	106,66	102,79	126,73	164,96	143,79	145,90	139,84

Höchster und niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil über zehn Jahre (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Teilfonds		2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Responsible Resources Fund (Fortsetzung)											
Niedrigster Stand	A2 EUR	63,94	91,83	92,96	87,71	63,90	91,86	122,56	126,45	119,67	110,15
	A2 USD	63,73	94,14	96,37	91,51	62,97	94,68	122,68	115,29	115,94	111,13
	C2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	118,25
	E2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	114,61	-	-
	E2 USD	-	-	-	-	-	-	-	115,64	-	-
	G2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	137,34
	G2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	167,52
	G2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	137,32
	G2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	137,33
	H2 EUR	-	-	93,97	84,41	62,17	89,66	120,25	124,74	119,29	111,25
	H2 GBP	68,50	109,29	115,77	112,15	84,72	119,07	153,53	156,56	154,08	142,26
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	114,57
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	128,14	120,47	-	-
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	115,71
	I2 EUR	64,86	94,10	96,17	92,15	67,94	98,02	131,95	137,47	131,57	122,82
	I2 GBP	68,79	110,27	117,41	114,15	86,34	121,25	156,44	160,08	157,73	146,01
	I2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	114,61
	I2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	115,75
	M2 GBP	-	-	-	-	-	-	164,70	159,56	157,23	145,54
	X2 EUR	63,35	90,66	91,33	85,17	61,34	87,57	116,01	119,05	111,77	101,99
Sustainable Future Technologies Fund											
Höchststand	A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	10,85	8,49	10,73	11,30
	A2 USD	-	-	-	-	-	-	10,88	8,97	11,56	12,39
	E2 HEUR	-	-	-	-	-	-	10,89	8,72	11,16	11,89
	E2 USD	-	-	-	-	-	-	10,92	9,20	12,03	13,07
	F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	13,02	14,04
	GU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	10,89	8,67	11,08	11,78
	GU2 USD	-	-	-	-	-	-	10,91	8,56	-	-
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	10,87	8,61	10,95	11,60
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	10,90	9,10	11,81	12,75
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	10,88	8,64	11,02	11,70
	IU2 USD	-	-	-	-	-	-	10,91	9,13	11,88	12,86
	A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	6,71	6,14	7,48	8,28
	A2 USD	-	-	-	-	-	-	6,82	6,32	7,96	9,07
	E2 HEUR	-	-	-	-	-	-	6,79	6,24	7,71	8,71
Niedrigster Stand	E2 USD	-	-	-	-	-	-	6,90	6,42	8,20	9,53
	F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	8,92	10,26
	GU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	6,77	6,22	7,67	8,63
	GU2 USD	-	-	-	-	-	-	6,89	6,41	-	-
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	6,75	6,19	7,60	8,51
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	6,87	6,38	8,09	9,31
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	6,77	6,21	7,63	8,57
	IU2 USD	-	-	-	-	-	-	6,88	6,39	8,13	9,39
US Sustainable Equity Fund											
Höchststand	A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	10,75	8,61	10,30	10,70
	A2 USD	-	-	-	-	-	-	10,78	9,01	11,06	11,72
	E2 HEUR	-	-	-	-	-	-	10,79	8,77	10,70	11,25
	E2 USD	-	-	-	-	-	-	10,82	8,92	-	-

Höchster und niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil über zehn Jahre (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Teilfonds	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
US Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)										
F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	12,38	13,22
GU2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	10,38	13,12	13,89
GU2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	10,11	12,55	13,08
GU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	10,79	8,74	10,66	11,20
GU2 USD	-	-	-	-	-	-	10,81	9,22	11,45	12,27
H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	10,78	8,69	10,55	11,05
H2 USD	-	-	-	-	-	-	10,80	9,16	11,33	12,12
IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	10,78	8,73	10,62	11,15
IU2 USD	-	-	-	-	-	-	10,81	9,18	11,39	12,19
Niedrigster Stand	A2 HEUR	-	-	-	-	-	7,09	6,73	7,57	8,71
	A2 USD	-	-	-	-	-	7,21	6,92	8,03	9,50
	E2 HEUR	-	-	-	-	-	7,18	6,84	7,80	9,14
	E2 USD	-	-	-	-	-	7,30	7,04	-	-
	F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	8,95	10,70
	GU2 EUR	-	-	-	-	-	-	9,37	9,56	11,12
	GU2 GBP	-	-	-	-	-	-	9,35	9,44	10,77
	GU2 HEUR	-	-	-	-	-	7,17	6,82	7,77	9,10
	GU2 USD	-	-	-	-	-	7,28	7,02	8,25	9,92
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	7,14	6,80	7,71	8,98
	H2 USD	-	-	-	-	-	7,26	6,99	8,18	9,80
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	7,16	6,82	7,75	9,06
	IU2 USD	-	-	-	-	-	7,27	7,00	8,21	9,86

Janus Henderson Horizon Fund – Konsolidierter Abschluss

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	16.611.951.645
Bankguthaben	12	528.244.295
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	50.280.370
Forderungen aus Anteilszeichnungen		173.038.727
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		32.155.515
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	5.026.359
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	1.501.098
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	20.880.345
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	7.078.465
Swapkontrakte zum Marktwert	3	2.489.074
Sonstige Aktiva		7.869.633
Nachlass auf Managementgebühr		4.473
Summe Aktiva		17.440.519.999
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	5.534.525
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		141.699.343
Steuern und Aufwendungen		28.159.512
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		76.911.142
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	2.283.113
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	2.365.548
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	11.747.739
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	814.221
Swapkontrakte zum Marktwert	3	3.877.574
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		23.485.719
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		167.147
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		297.045.583
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		17.143.474.416

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2024

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	14.423.781.199
Bankguthaben	12	577.022.335
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	51.459.265
Forderungen aus Anteilszeichnungen		53.857.430
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		31.248.186
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	2.911.491
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	3.357.672
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	8.148.160
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	332.860
Swapkontrakte zum Marktwert	3	177.088
Sonstige Aktiva		8.032.246
Nachlass auf Managementgebühr		815
Summe Aktiva		15.160.328.747
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	8.613.765
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		257.292.463
Steuern und Aufwendungen		30.916.833
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		24.129.549
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	1.487.245
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	1.671.490
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	10.442.590
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	537.042
Swapkontrakte zum Marktwert	3	730.500
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		20.991.045
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		110.093
Sonstige Passiva		643.009
Summe Passiva		357.565.624
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		14.802.763.123

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Janus Henderson Horizon Fund – Konsolidierter Abschluss (Fortsetzung)

Konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	180.620.859
Anleihezinserträge	3	156.047.506
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	619.694
Erträge aus Derivaten	3	5.734.763
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	624.956
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	19.491.129
Summe Erträge		363.138.907
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	138.850.684
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	7.907.250
Depotbankgebühren	6	1.222.993
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	36.141.678
Verwahrstellengebühren	6	1.091.907
Aufwand aus Derivaten	3	5.576.641
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	1.859.367
Performancegebühren	6	4.931.967
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	5.050.217
Abschreibung von Gründungskosten	6	5.729
Sonstige Aufwendungen	6	5.342.277
Summe Aufwendungen		207.980.710
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		155.158.197
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	937.194.540
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	3	5.152.036
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(2.017.203)
Realisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten	3	(1.664.003)
Realisierter Nettoverlust aus Optionskontrakten	3	(1.857.414)
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	17.997.229
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		12.021.144
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		966.826.329
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	381.174.158
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	1.183.810
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	(2.670.400)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	(766.970)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	(704.208)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	11.797.728
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(427.283)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		389.586.835
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.511.571.361

Konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	156.744.723
Anleihezinserträge	3	162.397.792
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	778.975
Erträge aus Derivaten	3	3.980.416
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	786.694
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	86.843
Sonstige Erträge	3, 13	16.752.810
Summe Erträge		341.528.253
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	110.192.203
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	7.187.188
Depotbankgebühren	6	1.025.213
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	27.605.391
Verwahrstellengebühren	6	909.098
Aufwand aus Derivaten	3	6.379.330
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	1.837.344
Performancegebühren	6	12.138.441
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	4.118.745
Abschreibung von Gründungskosten	6	5.664
Sonstige Aufwendungen	6	5.191.334
Summe Aufwendungen		176.589.951
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		164.938.302
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	458.819.210
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	3	7.671.166
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(19.118.625)
Realisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten	3	(3.811.250)
Realisierter Nettoverlust aus Optionskontrakten	3	(7.399.649)
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(43.969.470)
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		141.933
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		392.333.315
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	1.940.347.917
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	25.744
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	7.841.723
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	1.751.626
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	(136.677)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	4.263.329
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(193.378)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		1.953.900.284
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		2.511.171.901

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Janus Henderson Horizon Fund – Konsolidierter Abschluss (Fortsetzung)

Entwicklung des konsolidierten Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		14.802.763.123
Wechselkurseffekt auf Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2, 5	511.816.241
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		155.158.197
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		966.826.329
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		389.586.835
Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		6.749.511.580
Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(6.368.864.050)
Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10	(20.244.536)
Dividendenausschüttungen	11	(43.079.303)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		17.143.474.416

Entwicklung des konsolidierten Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		13.583.197.604
Wechselkurseffekt auf Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2, 5	(111.692.900)
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		164.938.302
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		392.333.315
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		1.953.900.284
Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		4.706.509.851
Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(5.829.192.700)
Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10	(18.919.603)
Dividendenausschüttungen	11	(38.311.030)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		14.802.763.123

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Asset-Backed Securities Fund

Anlagebericht für den Zeitraum vom 27. Mai 2025 bis zum 30. Juni 2025

Investment-Fondsmanager

Ian Bettney und Denis Struc

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum auf der Grundlage der Anteilsklasse IU2 in Euro eine Rendite von 0,23 % (netto) bzw. 0,27 % (brutto), während die Euro Short-Term Rate (€STR) eine Rendite von 0,19 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 1,5 % in Euro bei 0,33 % lag.

Die Märkte für verbriefte Anleihen legten im Berichtszeitraum zu, da zunehmend erwartet wurde, dass eine globale Rezession abgewendet werden könnte. Der Markt für forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS) wurde durch starke technische Bedingungen gestützt, die zu einer Spread-Kompression in allen Sektoren führten. Die Nachrichten über die Spannungen zwischen Israel und dem Iran sowie die Finanzlage der USA hatten im Juni keine Auswirkungen auf die Märkte für verbriefte Schuldtitel. Während die Primäremissionen in den ersten Juniwochen, in denen die jährliche globale ABS-Konferenz stattfand, zurückgingen, blieben die technischen Bedingungen auf dem Verbriefungsmarkt stabil.

Der Fonds wurde am 27. Mai 2025 aufgelegt. Während des Berichtszeitraums investierten wir die anfänglichen Cashflows in attraktiv bewertete Wertpapiere. Wir erhöhten die Allokation des Fonds in Collateralised Loan Obligations (CLO), die die am stärksten übergewichtete Position im Fonds darstellten, und erhöhten die Gewichtung anderer ABS-Arten, darunter britische, europäische und australische ABS sowie nicht qualifizierte US-Hypothekendarlehen.

Auch wenn nach wie vor Unsicherheit hinsichtlich der endgültigen Ausrichtung der Handels- und Einwanderungspolitik der US-Regierung besteht, schätzen wir die Aussichten für die US-Wirtschaft weiterhin positiv ein. Was Regionen außerhalb der USA betrifft, hat die Europäische Union (EU) bislang noch kein Handelsabkommen mit den USA abgeschlossen. Ein ungünstiges Abkommen mit den USA würde die Unternehmensgewinne und das Wirtschaftswachstum in der Eurozone erheblich gefährden.

Die technischen Marktbedingungen bleiben weiterhin positiv. Die aktiven Emissionsvolumina bei verbrieften Schuldtiteln wurden gut aufgenommen. Die Kreditspreads haben sich in den letzten Monaten aufgrund verbesserter Aussichten verengt. Dennoch sehen wir Potenzial für eine weitere Verengung der Spreads am CLO-Markt.

Gerade in unsicheren Zeiten wie diesen sollten Portfolios unserer Ansicht nach hochwertige festverzinsliche Wertpapiere enthalten, die in Zeiten volatiler Aktienmärkte als Stütze dienen können. Wir sind nach wie vor davon überzeugt, dass variabel verzinsliche, hochwertige Engagements in Form verbrieft Vermögenswerte ein wichtiger strategischer Bestandteil eines diversifizierten Rentenportfolios sind, der insbesondere in unvorhersehbaren Zeiten unerlässlich ist.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Asset-Backed Securities Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt langfristig eine Rendite aus einer Kombination von Erträgen und Kapitalwachstum an.

Performanceziel: Outperformance gegenüber der €STR um 1,5 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 70 % seines Nettovermögens in ABS, einschließlich hypothekenbesicherter Wertpapiere (MBS). Der Fonds investiert ausschließlich in Wertpapiere, die zum Zeitpunkt des Kaufs ein Investment-Grade-Rating aufweisen (d. h. von mindestens einer unabhängigen Rating-Agentur mit BBB- oder höher bewertet werden), wobei mindestens 60 % der Anlagen in europäischen Vermögenswerten erfolgen. Der Fonds darf jedoch nicht mehr als 10 % seines Nettoinventarwerts in ABS, einschließlich MBS, halten, die nach dem Kauf unter Investment Grade herabgestuft wurden.

Der Fonds kann auch andere Vermögenswerte halten, einschließlich anderer Arten von Anleihen und variabel verzinslichen Schuldverschreibungen beliebiger Emittenten, Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) (einschließlich derjenigen, die von Janus Henderson verwaltet werden), Einlagenzertifikate, Termineinlagen bei Banken und andere Geldmarktanlagen (einschließlich Geldmarktfonds) sowie gedeckte Schuldverschreibungen, US-amerikanische Agency-MBS (die nicht als Teil der ABS-Mindestanlage von 70 % gelten), Immobilienfonds (REITs) und andere besicherte Finanzanlagen.

Der Fonds kann bis zu 20 % in Total Return Swaps investieren. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einschließlich von Total Return Swaps einsetzen, um im Einklang mit dem Ziel des Fonds Anlagegewinne zu erzielen, das Risiko zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf die €STR verwaltet, da diese die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen und ist nicht durch einen Referenzwert eingeschränkt.

Strategie

Der Anlageverwalter investiert in ein diversifiziertes Portfolio aus ABS und anderen Anlagen, wobei der Schwerpunkt auf variabel verzinslichen Anlagen oder Anlagen mit geringer Zinssensitivität liegt. Der Anlageverwalter wird versuchen, den Großteil der Rendite aus Erträgen zu generieren, wobei er sich weiterhin auf Anlagen konzentriert, die langfristig eine starke fundamentale Kreditresistenz aufweisen sollten. Da sich der Fonds nicht an einer Benchmark orientiert, verfügt der Anlageverwalter trotz des Schwerpunkts auf europäischen Anlagen über die Flexibilität, seine umfassende Expertise auf den Verbriefungsmärkten zu nutzen, um die Portfoliozusammensetzung auf der Grundlage des relativen Werts und des gewünschten Risiko- und Ertragsprofils des Fonds zu variieren.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		Seit Auflegung bis 30. Juni 25 %
Asset-Backed Securities Fund*	IU2 (EUR) (netto)	0,23
€STR		0,19
Asset-Backed Securities Fund*	IU2 (EUR) (brutto)	0,27
€STR + 1,5 %		0,33

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erzielt werden soll. Bitte beachten Sie den vorstehenden Abschnitt zum Performanceziel im Anlageziel.

Es werden Angaben zur Klasse IU2 EUR gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

* Der Asset-Backed Securities Fund wurde am 27. Mai 2025 aufgelegt.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten.

Asset-Backed Securities Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	17.388.102
Bankguthaben	12	1.065.238
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	91.583
Forderungen aus Anteilszeichnungen		-
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		27.127
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	157.735
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		-
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		18.729.785
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	3.651
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1.156.524
Steuern und Aufwendungen		3.160
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		-
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	1.238
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	8.401
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		1.172.974

Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums **17.556.811**

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für den Zeitraum vom 27. Mai 2025 bis zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	-
Anleihezinserträge	3	50.413
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	500
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagezertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	14
Summe Erträge		50.927
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	2
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	889
Depotbankgebühren	6	105
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	-
Verwahrstellengebühren	6	163
Derivativer Aufwand	3	207
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	438
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	2.754
Summe Aufwendungen		4.558
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		46.369
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	3	(2.087)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(202)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(21.300)
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		30.275
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		6.686
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	(159.708)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung aus Differenzkontrakten	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futureskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	(8.401)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung von Devisentermingeschäften	3	156.497
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung aus Devisengeschäften		2.484
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung aus Kapitalanlagen und Derivaten		(9.128)
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		43.927

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Asset-Backed Securities Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für den Zeitraum vom 27. Mai 2025 bis zum 30. Juni 2025

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	-	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	17.512.884
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	46.369	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	-
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	6.686	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(9.128)	Dividendenausschüttungen	11
		Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	17.556.811

* Der Fonds wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt.

Anteilstransaktionen

Für den Zeitraum vom 27. Mai 2025 bis zum 30. Juni 2025

	IU2 EUR	IU2 USD	Z2 AUD	Z2 EUR	Z2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums*	-	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	40,00	50,00	40,00	175.000,00	25,00
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	-	-	-	-	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	40,00	50,00	40,00	175.000,00	25,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	100,23	103,60	102,25	100,25	103,64

* Der Fonds wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt.

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil		
Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum
30. Juni 23	30. Juni 24	30. Juni 25*	30. Juni 23	30. Juni 24	30. Juni 25*
n. z.	n. z.	17.556.811 EUR	IU2 EUR	n. z.	100,23
n. z.	n. z.	20.586.362 USD	IU2 USD	n. z.	103,60
			Z2 AUD	n. z.	102,25
			Z2 EUR	n. z.	100,25
			Z2 USD	n. z.	103,64

* Der Fonds wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt.

* Der Fonds wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 23	30. Juni 24	30. Juni 25
IU2 EUR	n. z.	n. z.	0,48%*
IU2 USD	n. z.	n. z.	0,53%*
Z2 AUD	n. z.	n. z.	0,20%*
Z2 EUR	n. z.	n. z.	0,26%*
Z2 USD	n. z.	n. z.	0,20%*

* Die Anteilsklasse wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt und der Satz ist annualisiert. Die TER wird gemäß Asset Management Association Switzerland (AMAS) berechnet. Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Asset-Backed Securities Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).

Anleihen 99,04 %				
Australien 30,27 %				
Asset Backed Securities 30,27 %				
AUD	1.365.264	Allied Credit ABS Trust 2024-2 FRN 17.09.2032	763.008	4,34
AUD	500.000	Angle Asset Finance Radian Trust 2025-1 FRN 16.03.2033	278.811	1,59
AUD	500.000	Latitude Australia Credit Card Bonds FRN 23.11.2037 A	278.552	1,59
AUD	800.000	Latitude Australia Credit Card Bonds FRN 23.11.2037 B	445.738	2,54
AUD	1.400.000	Liberty Series 2024-2 FRN 25.08.2056	781.451	4,45
AUD	375.877	Metro Finance 2023-2 Trust FRN 17.09.2029	210.161	1,20
AUD	1.348.786	NOW Trust 2024-1 FRN 14.06.2032	754.587	4,30
AUD	1.380.210	Panorama Auto Trust 2024-1 FRN 15.06.2032	771.453	4,39
AUD	1.347.188	Plenti PL-Green ABS Trust 2024-1 FRN 11.06.2035	752.693	4,29
AUD	500.000	Plenti PL-Green ABS Trust 2025-1 AIG FRN 11.11.2036	278.515	1,58
			5.314.969	30,27

Eurozone 4,55 %				
Asset Backed Securities 4,55 %				
EUR	799.835	Last Mile Securities 1X A1 FRN 17.08.2031	798.276	4,55

Deutschland 6,28 %				
Asset Backed Securities 6,28 %				
EUR	200.000	Ecarat DE 2025-1 FRN 25.05.2034	200.283	1,14
EUR	100.000	Ecarat DE 2025-1 FRN 25.05.2034 C	100.232	0,57
EUR	800.000	SC Germany Compartment Consumer 2025-1 FRN 14.12.2038	802.249	4,57
			1.102.764	6,28

Irland 32,61 %				
Asset Backed Securities 32,61 %				
EUR	500.000	Ares European CLO XIX DAC FRN 15.07.2037	504.719	2,88
EUR	500.000	BlackRock European CLO XII DAC FRN 17.01.2035	501.078	2,85
EUR	800.000	Cairn CLO XIX DAC FRN 15.04.2039	802.105	4,57
EUR	500.000	Contego CLO X DAC FRN 15.05.2038	503.759	2,87
EUR	800.000	CVC Cordatus Loan Fund XXX DAC FRN 15.05.2037	804.846	4,58
EUR	500.000	Providus CLO V DAC FRN 15.02.2035	497.624	2,83
EUR	500.000	Trinitas Euro CLO IV DAC FRN 15.11.2038	503.757	2,87
EUR	800.000	Voya Euro CLO I DAC FRN 15.10.2037	803.724	4,58
EUR	800.000	Voya Euro CLO VIII DAC FRN 15.01.2039	803.514	4,58
			5.725.126	32,61

Spanien 1,71 %				
Asset Backed Securities 1,71 %				
EUR	200.000	AutoNoria Spain 2025 FT FRN 30.04.2043 A	200.292	1,14
EUR	100.000	AutoNoria Spain 2025 FT FRN 30.04.2043 B	100.272	0,57
			300.564	1,71

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

Vereinigtes Königreich 16,58 %				
Asset Backed Securities 14,32 %				
GBP	732.925	Paragon Mortgages 12X A1 FRN 15.11.2038	844.911	4,81
GBP	670.000	PCL Funding VIII FRN 15.05.2028	785.963	4,48
GBP	394.015	RMAC Securities No. 1 FRN 12.06.2044 NS3X A2A	451.059	2,57
GBP	170.000	Taurus 2025-3 FRN 20.07.2035 A	198.662	1,13
GBP	100.000	Taurus 2025-3 FRN 20.07.2035 B	116.860	0,66
GBP	100.000	Taurus 2025-3 FRN 20.07.2035 C	116.860	0,67
			2.514.315	14,32

Festverzinsliche Anleihen 2,26 %				
GBP	331.043	Tesco 6,0517 % 13.10.2039	397.305	2,26

USA 7,04 %				
Asset Backed Securities 7,04 %				
USD	99.703	Connecticut Avenue Securities 2025-R04 FRN 25.05.2045	85.187	0,49
USD	447.439	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2025-DNA2 M1 FRN 25.05.2045	382.457	2,18
USD	891.202	RCKT Mortgage Trust 2025-CES4 FRN 25.05.2055	767.139	4,37
			1.234.783	7,04

Wertpapieranlagen 17.388.102 99,04

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
------------------------	--	----------------------

Derivate 0,84 %¹		
Swaps (0,05 %)		
Overnight Index Swaps (0,05 %)		
900.000	OIS 3,7077 % SOFR 1 Day - Receive Floating - USD	(3.182) (0,02)
400.000	OIS 3,9484 % SONIA 1 Day - Receive Fixed - GBP	(5.219) (0,03)
		(8.401) (0,05)

Devisenterminkontrakte 0,89 %		
Kauf 1.300.000 AUD: Verkauf 724.159 EUR Juli 2025	(16)	-
Kauf 4.673 AUD: Verkauf 2.603 EUR Juli 2025	(3)	-
Kauf 124.539 AUD: Verkauf 69.496 EUR Juli 2025	(193)	-
Kauf 5.170 AUD: Verkauf 2.889 EUR Juli 2025	(13)	-
Kauf 17.383 AUD: Verkauf 9.748 EUR Juli 2025	(75)	-
Kauf 42.691 AUD: Verkauf 23.991 EUR Juli 2025	(234)	-
Kauf 79.097 AUD: Verkauf 44.495 EUR Juli 2025	(479)	-
Kauf 5.741 AUD: Verkauf 3.237 EUR Juli 2025	(42)	-
Kauf 12.372 AUD: Verkauf 6.994 EUR Juli 2025	(109)	-
Kauf 723.480 EUR: Verkauf 1.300.000 AUD Juli 2025	60	-
Kauf 4.840.421 EUR: Verkauf 8.505.449 AUD Juli 2025	107.336	0,61
Kauf 853.168 EUR: Verkauf 728.904 GBP Juli 2025	2.461	0,01
Kauf 1.721 EUR: Verkauf 1.466 GBP Juli 2025	10	-
Kauf 1.338 EUR: Verkauf 1.137 GBP Juli 2025	10	-
Kauf 1.676.271 EUR: Verkauf 1.423.140 GBP Juli 2025	15.318	0,09
Kauf 6.602 EUR: Verkauf 7.742 USD Juli 2025	8	-
Kauf 1.196 EUR: Verkauf 1.392 USD Juli 2025	11	-

Asset-Backed Securities Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)		
Kauf 1.309.874 EUR: Verkauf 1.499.826 USD Juli 2025	32.519	0,18
Kauf 3.386 GBP: Verkauf 3.950 EUR Juli 2025	2	-
Kauf 1.483 GBP: Verkauf 1.736 EUR Juli 2025	(5)	-
Kauf 2.178 USD: Verkauf 1.856 EUR Juli 2025	(1)	-
Kauf 55.548 USD: Verkauf 47.377 EUR Juli 2025	(68)	-
	156.497	0,89
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	17.536.198	99,88
Sonstiges Nettovermögen	20.613	0,12
Summe Nettovermögen	17.556.811	100,00

¹ Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für den Berichtszeitraum vom 27. Mai 2025 bis zum 30. Juni 2025

Wertpapierbezeichnung	Käufe EUR	Verkäufe EUR
Australien		
Allied Credit ABS Trust 2024-2 FRN 17.09.2032	807.426	29.074
Liberty Series 2024-2 FRN 25.08.2056	802.845	-
Metro Finance 2023-2 Trust FRN 17.09.2029	-	8.908
NOW Trust 2024-1 FRN 14.06.2032	811.181	41.192
Panorama Auto Trust 2024-1 FRN 15.06.2032	813.474	26.363
Plenti PL-Green ABS Trust 2024-1 FRN 11.06.2035	809.938	41.689
Deutschland		
SC Germany Compartment Consumer 2025-1 FRN 14.12.2038	802.210	-
Irland		
CVC Cordatus Loan Fund XXX DAC FRN 15.05.2037	803.200	-
Voya Euro CLO VIII DAC FRN 15.01.2039	801.600	-
Vereinigtes Königreich		
Paragon Mortgages No.12 FRN 15.11.2038	853.747	-
PCL Funding VIII FRN 15.05.2028	803.784	-
RMAC Securities No. 1 FRN 12.06.2044 NS3X A2A	-	27.127
USA		
Connecticut Avenue Securities 2025-R04 FRN 25.05.2045	-	2.938
Freddie Mac STACR REMIC 2025-DNA2 FRN 25.05.2045	-	45.245

Alle Verkäufe wurden berücksichtigt.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Investment-Fondsmanager

Bent Lystbaek, Jacob Nielsen, Sorin Pirau und Thomas Haugaard

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 10,11 % (netto) bzw. 11,01 % (brutto), während der JPMorgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified Index eine Rendite von 9,97 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 1,25 % in US-Dollar bei 11,34 % lag.

Die Renditen von Staatsanleihen entwickelten sich im Berichtsjahr uneinheitlich und waren zeitweise einer erhöhten Volatilität ausgesetzt. Die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen sank um 17 Basispunkte auf 4,23 %, während die Rendite zehnjähriger deutscher Bundesanleihen um 11 Basispunkte auf 2,61 % stieg. Die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen unterlag starken Schwankungen und erreichte Mitte Januar den höchsten Stand seit über einem Jahr. Im April ging sie dann nach der Ankündigung von Zöllen durch die US-Regierung stark zurück.

Staatsanleihen der Schwellenländer erzielten im Berichtsjahr in US-Dollar eine Rendite von 10 %, die sich aus einer zugrundeliegenden Rendite von US-Schatzpapieren von 5,3 % und einer Spread-Rendite von 4,5 % zusammensetzte. Die Spreads für Staatsanleihen verengten sich auf breiter Front und trieben vor allem die Performance im Hochzins-Segment des Marktes an.

Nach Regionen betrachtet waren die Spread-Renditen positiv, angeführt von Afrika, während der Nahe Osten zurückfiel. Die Länder mit der besten Gesamtrendite waren der Libanon (+180 %), Argentinien (+62 %), Ecuador (+53,2 %), El Salvador (+38 %) und Bolivien (+35,4 %), während Barbados (-16,4 %), Senegal (-13,2 %) und Kasachstan (+3,2 %) am schlechtesten abschnitten.

Die größten Beiträge zur relativen Performance lieferten die Länderallokation und die Titelauswahl, wobei letztere den größten Einfluss hatte. Die Positionierung des Fonds entlang der Zinsstrukturkurve bzw. seine Durationspositionierung belastete die Wertentwicklung geringfügig (insbesondere aufgrund von Basiseffekten, bei denen Anleihefutures, die zur Steuerung des Zinsrisikos eingesetzt werden, hinter den Bewegungen der Anleihen zurückblieben).

Hinsichtlich der Länderallokation erzielten wir mit übergewichteten Positionen in Sambia, El Salvador, Argentinien, den Bahamas, Tunesien und Ghana sowie mit untergewichteten Positionen in Bahrain und Ungarn Zugewinne. Allerdings wirkten sich das fehlende Engagement im Libanon sowie die übergewichtete Allokation im Senegal negativ aus.

Bei der Titelauswahl profitierten wir von der Auswahl von Anleihen in der Ukraine, der Elfenbeinküste, Mexiko, der Türkei und Usbekistan, während die Titelauswahl in Sambia den größten negativen Einfluss hatte.

Wir konzentrierten uns weiterhin darauf, den Ertrag bzw. Carry im Portfolio aufrechtzuerhalten. Dazu hielten wir übergewichtete Positionen in hochverzinslichen Anleihen mit kürzerer Laufzeit in Kombination mit Anleihefutures, um die Zinsduration der Benchmark nachzubilden. Zur Absicherung von Währungs- und Zinsrisiken wurden Devisentermingeschäfte und Anleihefutures eingesetzt, zur Absicherung des Kreditrisikos einiger Anleihepositionen ein Credit Default Swap Index für Schwellenländer.

In unserem Basisszenario gehen wir davon aus, dass sich das Wachstumsgefälle zwischen den Schwellenländern und den Industrieländern im Jahr 2025 vor allem aufgrund des schwächeren Wachstums in den USA weiter vergrößern wird. In der Regel hat dies in Kombination mit einer Lockerung der Finanzbedingungen die relative Performance von Schwellenländeranleihen sehr positiv beeinflusst.

Bislang konnten die schlimmsten Szenarien in Bezug auf Zölle vermieden werden, wobei die Märkte die kurzfristigen Wirtschaftsdaten offenbar bereits eingepreist haben. Es scheint allerdings sehr wahrscheinlich, dass die Weltwirtschaft mit deutlich höheren effektiven Zöllen als bisher konfrontiert sein wird, was das globale Wachstum im Jahr 2025 dämpfen dürfte. Die Risiken werden jedoch durch die jüngsten fiskalpolitischen Entwicklungen in Europa etwas eingedämmt, und wir gehen davon aus, dass die chinesischen Behörden auf Wachstumshemmnisse mit zusätzlichen Konjunkturmaßnahmen reagieren werden, um die Risiken zu begrenzen. In einem von einem schwächeren US-Dollar geprägten Umfeld verfügen die Schwellenländer über mehr geldpolitischen Spielraum, da die Disinflation wahrscheinlich anhalten wird und die Zentralbanken angesichts des nachlassenden Preisdrucks die Leitzinsen senken können. Ein schwächerer US-Dollar ermöglicht es anderen Ländern in der Regel, eine stärker antizyklische Politik zu betreiben. Das stützt wiederum die Konjunkturaussichten der Schwellenländer. Die Risiken scheinen eher von der US-Politik auszugehen, insbesondere im Bereich der Fiskalpolitik.

Insgesamt ist die Kreditqualität der Schwellenländer robust, und es gab mehr Rating-Heraufstufungen als -Herabstufungen. Im Segment der Hochzinsanleihen erhalten darüber hinaus mehr als 60 % der Länder Unterstützung durch ein Programm des Internationalen Währungsfonds. Relativ gesehen ist das Verhältnis zwischen Wachstum und Inflation in den Schwellenländern vergleichsweise besser, und ein seitwärts tendierender bzw. schwächerer US-Dollar dürfte es den Zentralbanken der Schwellenländer ermöglichen, eine unterstützende Geldpolitik zu betreiben. Der Bruch im amerikanischen Exzeptionalismus bietet einen gewissen Schutz.

Die technischen Bedingungen für die Anlageklasse sind aus unserer Sicht robust: Es gibt eine gesunde Nachfrage nach Neuemissionen und das Nettoangebot ist begrenzt. Um Risiken zu diversifizieren, verlagern Investoren ihre Anlagen zunehmend auf Märkte außerhalb der USA. Wir gehen davon aus, dass dies die Kapitalflüsse in die Schwellenländer stützen wird. Betrachtet man die Zuflüsse in spezielle Schwellenländer-Anleihefonds isoliert, erscheint die tatsächliche Nachfragesituation aufgrund des Einflusses lokaler bzw. inländischer Anleger sowie Crossover-Anleger zu niedrig.

Während die Spreads von Staatsanleihen weiterhin am unteren Ende ihrer historischen Bandbreite liegen, sind die Gesamtrenditen überdurchschnittlich hoch, was die langfristigen Gesamtrenditeaussichten verbessert. Außerdem gehen wir davon aus, dass die Renditen von US-Staatsanleihen als Puffer bzw. Gegengewicht zu höheren Spreads dienen können, sollten sich die makroökonomischen Bedingungen verschlechtern. Allerdings könnte diese negative Korrelation kurzfristig infrage gestellt werden.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt langfristig eine Rendite aus einer Kombination von Erträgen und Kapitalwachstum an.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem JPMorgan EMBI Global Diversified Index um 1,25 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 70 % seines Vermögens in Anleihen, einschließlich von Hochzinsanleihen (ohne Investment Grade) aus Schwellenländern und anderen auf Hartwährungen (z. B. USD, EUR, GBP) lautenden Schuldtiteln. Der Fonds kann bis zu 30 % in Unternehmensanleihen aus Schwellenländern, 10 % in notleidende Schuldtitel, 10 % in bedingte Wandelanleihen (CoCo-Bonds), 10 % in ABS und MBS und 10 % in Wertpapiere ohne Rating investieren.

Wenn Anlagen in Vermögenswerten getätigt werden, die auf andere Währungen als die Basiswährung des Fonds lauten, wird der Fonds versuchen, diese Vermögenswerte gegenüber der Basiswährung abzusichern, um das Risiko von Wechselkursschwankungen zu eliminieren, er kann jedoch auch über Anlagen oder Barmittel in anderen Währungen engagiert sein.

Der Fonds kann in andere Vermögenswerte investieren, darunter andere Arten von Anleihen (einschließlich laufzeitloser Anleihen), Barmittel und Geldmarktinstrumente. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, darunter Zinsfutures, Anleihefutures, Optionen, Swaps (einschließlich von Total Return Swaps (bis zu 20 %), Zinsswaps und Credit Default Swaps) sowie Terminkontrakte, um Anlagegewinne zu erzielen oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den JPMorgan EMBI Global Diversified Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Anleihen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Der Anlageverwalter kann im eigenen Ermessen Anlagen für den Fonds wählen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Allerdings kann die geografische Ausrichtung des Fonds dazu führen, dass das Ausmaß, in dem der Fonds vom Index abweicht, begrenzt wird.

Strategie

Der Anlageverwalter entwickelt Anlageideen mithilfe einer eigenen Beurteilung des staatlichen Kreditrisikos, die sowohl quantitative als auch qualitative Komponenten umfasst. Über- bzw. Untergewichtungen von Ländern werden bestimmt, indem die Einschätzung des Teams hinsichtlich der Höhe und des Trends des staatlichen Kreditrisikos mit der aktuellen Marktbewertung (Credit Spread) des betreffenden Landes verglichen wird. Innerhalb eines Landes zielt der Titelauswahlprozess darauf ab, überdurchschnittliche risikobereinigte Chancen innerhalb des breiten Universums, das auch nicht durch die Benchmark abgebildete Wertpapiere enthält, zu identifizieren. Der Fonds fördert ökologische bzw. soziale Merkmale, unter anderem durch die Anwendung von Kriterien im Zusammenhang mit der Treibhausgasintensität sowie durch die Unterstützung von Korruptionsbekämpfungsiniciativen für staatliche Emittenten.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		Seit Auflegung bis 30. Juni 23 %	1 Jahr zum 30. Juni 24 %	1 Jahr zum 30. Juni 25 %
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	H2 USD (Netto)	2,65	10,24	10,11
JPMorgan EMBI Global Diversified Index		3,29	9,23	9,97
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	H2 USD (Brutto)	3,11	11,17**	11,01
JPMorgan EMBI Global Diversified Index + 1,25 %		3,97	10,60	11,34

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erzielt werden soll. Bitte beachten Sie den vorstehenden Abschnitt zum Performanceziel im Anlageziel.

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

* Am 19. Dezember 2022 wurde der Emerging Markets Debt Hard Currency Fund aufgelegt.

** Die frühere Wertentwicklung wurde aufgrund einer Änderung der Methodik neu ausgewiesen.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	170.466.214
Bankguthaben	12	7.670.529
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	2.786.230
Forderungen aus Anteilszeichnungen		-
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	621.424
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	1.687.278
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		14.078
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		183.245.753
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		3.597.186
Steuern und Aufwendungen		133.397
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		7.031
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	46.422
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	555.660
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		41.847
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		4.381.543

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 178.864.210

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	-
Anleihezinserträge	3	8.986.902
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	480.391
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	262.177
Summe Erträge		9.729.470
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	410.368
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	48.037
Depotbankgebühren	6	18.723
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	48.286
Verwahrstellengebühren	6	9.950
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	24.160
Abschreibung von Gründungskosten	6	5.729
Sonstige Aufwendungen	6	50.889
Summe Aufwendungen		616.142
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		9.113.328
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	4.084.089
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(1.739.716)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	4.785.493
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		59.252
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		7.189.118
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	6.135.196
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung aus Differenzkontrakten	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futureskontrakte	3	386.973
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung von Devisentermingeschäften	3	1.054.260
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung aus Devisengeschäften		18.302
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung aus Kapitalanlagen und Derivaten		7.594.731
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		23.897.177

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	143.482.871	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	34.175.894
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	9.113.328	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(22.664.331)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	7.189.118	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 371.020
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	7.594.731	Dividendenausschüttungen	11 (398.421)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	178.864.210

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	A2 HEUR	A2 USD	A3m USD	E2 HEUR	E2 HNOK	E2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	560,32	50.144,65	-*	469.766,01	30,00	1.000,00
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	248,33	160,53	20,83	151.171,80	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(77,57)	-	-	(150.667,17)	-	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	731,08	50.305,18	20,83	470.270,64	30,00	1.000,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	117,45	123,44	121,51	119,74	1.205,62	125,78
	E3 HEUR	F2 USD	F3m USD	H2 HEUR	H2 USD	IU2 HEUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.125,44	10.000,00	-*	500,00	100.000,00	14.020,65
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	-	20,83	-	-	10.567,36
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	-	-	-	-	-	(17.522,70)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	1.125,44	10.000,00	20,83	500,00	100.000,00	7.065,31
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	104,07	124,60	121,53	118,59	124,60	118,77
	IU2 USD	X2 USD	Z2 HCHF	Z2 HEUR	Z2 USD	Z3 HCHF
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100.000,00	-*	25,00	251.291,18	176.415,32	25,00
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	22,73	-	105.899,83	6.725,15	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	-	-	-	-	(11.446,16)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	100.000,00	22,73	25,00	357.191,01	171.694,31	25,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	124,85	119,46	113,00	120,79	126,92	98,83
	Z3 HEUR	Z3m HAUD	Z3m HGBP			
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	25,00	4.999,25	43.912,86			
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	2.549,43	987,48			
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	-	-	(7.563,88)			
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	25,00	7.548,68	37.336,46			
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	104,42	227,61	108,93			

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Juni 24	Zum 30. Juni 25		Nettoinventarwert je Anteil		
					Zum 30. Juni 23	Zum 30. Juni 24	Zum 30. Juni 25
	125.986.095 USD	143.482.871 USD	178.864.210 USD				
A2 HEUR				A2 HEUR	101,04	109,12	117,45
A2 USD				A2 USD	102,45	112,53	123,44
A3m USD				A3m USD	n. z.	n. z.	121,51*
E2 HEUR				E2 HEUR	101,51	110,41	119,74
E2 HNOK				E2 HNOK	1.002,19	1.095,14	1.205,62
E2 USD				E2 USD	102,85	113,81	125,78
E3 HEUR				E3 HEUR	n. z.	101,73	104,07
F2 USD				F2 USD	102,65	113,16	124,60
F3m USD				F3m USD	n. z.	n. z.	121,53*
H2 HEUR				H2 HEUR	101,24	109,74	118,59
H2 USD				H2 USD	102,65	113,16	124,60
IU2 HEUR				IU2 HEUR	101,28	109,85	118,77
IU2 USD				IU2 USD	102,70	113,31	124,85
X2 USD				X2 USD	n. z.	n. z.	119,46*
Z2 HCHF				Z2 HCHF	99,60	106,36	113,00
Z2 HEUR				Z2 HEUR	101,64	110,97	120,79
Z2 USD				Z2 USD	103,05	114,44	126,92
Z3 HCHF				Z3 HCHF	97,60	98,61	98,83
Z3 HEUR				Z3 HEUR	98,31	101,63	104,42
Z3m HAUD				Z3m HAUD	n. z.	219,06	227,61
Z3m HGBP				Z3m HGBP	99,82	104,38	108,93

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 23	30. Juni 24	30. Juni 25
A2 HEUR	1,22%	1,20%	1,18%
A2 USD	1,22%	1,20%	1,18%
A3m USD	n. z.	n. z.	1,12%***
E2 HEUR	0,49%	0,45%	0,45%
E2 HNOK	0,49%	0,45%	0,37%**
E2 USD	0,49%	0,45%	0,44%
E3 HEUR	n. z.	0,45%	0,44%
F2 USD	0,85%	0,83%	0,81%
F3m USD	n. z.	n. z.	0,83%*
H2 HEUR	0,85%	0,83%	0,80%
H2 USD	0,85%	0,83%	0,81%
IU2 HEUR	0,78%	0,75%	0,74%
IU2 USD	0,78%	0,75%	0,74%
X2 USD	n. z.	n. z.	1,74%*
Z2 HCHF	0,13%	0,09%	0,03%**
Z2 HEUR	0,13%	0,10%	0,09%
Z2 USD	0,13%	0,10%	0,09%
Z3 HCHF	0,13%	0,09%	0,03%**
Z3 HEUR	0,13%	0,09%	0,03%**
Z3m HAUD	n. z.	0,09%	0,09%
Z3m HGBP	0,13%	0,10%	0,09%

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt und der Satz ist annualisiert.

** Aufgrund der geringen Größe der Anteilsklasse können die berechneten Kosten unter den im Prospekt angegebenen Sätzen liegen. Daher ist die ausgewiesene TER kein Indikator für die zukünftigen Kosten, die entstehen, wenn die Anteilsklasse an Größe gewinnt.

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

In einigen Fällen, in denen das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde, kann die Rendite für eine bestimmte Anteilsklasse letztendlich unter der Rendite der Benchmark liegen, wenn ihre Gesamtkostenquote (TER) die Outperformance übersteigt.

Dividendenausschüttung je Anteil

Datum der Auszahlung	20. Aug. 24	20. Sept. 24	18. Okt. 24
A3m USD	n. z.	n. z.	n. z.
E3 HEUR	-	-	-
F3m USD	n. z.	n. z.	n. z.
Z3 HCHF	-	-	-
Z3 HEUR	-	-	-
Z3m HAUD	1,231214	0,928992	1,088920
Z3m HGBP	0,587549	0,441030	0,519838
Datum der Auszahlung	20. Nov. 24	20. Dez. 24	20. Jan. 25
A3m USD	n. z.	n. z.	n. z.
E3 HEUR	-	-	-
F3m USD	n. z.	n. z.	n. z.
Z3 HCHF	-	-	-
Z3 HEUR	-	-	-
Z3m HAUD	1,069705	1,048111	1,150496
Z3m HGBP	0,510167	0,499961	0,551563
Datum der Auszahlung	20. Feb. 25	20. Mrz. 25	17. Apr. 25
A3m USD	n. z.	n. z.	n. z.
E3 HEUR	-	-	-
F3m USD	n. z.	n. z.	n. z.
Z3 HCHF	-	-	-
Z3 HEUR	-	-	-
Z3m HAUD	1,205297	1,000522	1,204467
Z3m HGBP	0,569619	0,482379	0,575680
Datum der Auszahlung	20. Mai 25	20. Jun 25	18. Jul. 25
A3m USD	n. z.	n. z.	0,482408
E3 HEUR	-	-	6,232270
F3m USD	n. z.	n. z.	0,480008
Z3 HCHF	-	-	5,857005
Z3 HEUR	-	-	6,248058
Z3m HAUD	1,085716	1,104680	1,134670
Z3m HGBP	0,514674	0,521557	0,541016

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).

Anleihen 95,31 %		
Albanien 0,21 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,21 %		
EUR 319.000 Albanien (Republik) 4,75 % 14.02.2035	374.265	0,21

Angola 0,61 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,61 %		
USD 200.000 Angola (Republik) 8,00 % 26.11.2029	182.285	0,10
USD 650.000 Angola (Republik) 9,125 % 26.11.2049	504.445	0,28
USD 250.000 Angola (Republik) 9,375 % 08.05.2048	199.131	0,11
USD 200.000 Angola (Republik) 9,50 % 12.11.2025	201.588	0,12
	1.087.449	0,61

Argentinien 3,89 %		
Festverzinsliche Anleihen 1,06 %		
USD 225.000 Argentinien (Republik) 1,00 % 09.07.2029	189.306	0,11
USD 1.000.000 YPF 8,75 % 11.09.2031	1.041.944	0,58
USD 629.000 YPF 9,50 % 17.01.2031	666.144	0,37
	1.897.394	1,06

Stufenzinsanleihen 2,83 %		
USD 2.112.000 Argentinien (Republik) 0,50 % 09.07.2030	1.692.240	0,95
USD 1.400.000 Argentinien (Republik) 3,50 % 09.07.2041	880.025	0,49
USD 2.000.000 Argentinien (Republik) 4,125 % 09.07.2035	1.359.506	0,76
USD 146.591 Argentinien (Republik) 4,125 % 09.07.2046	97.257	0,05
USD 650.000 Argentinien (Republik) 5,00 % 09.01.2038	467.967	0,26
USD 188.180 Provincia de Buenos Aires 6,375 % 01.09.2037	136.901	0,08
USD 315.000 Provincia de Entre Rios Argentina 8,10 % 08.08.2028	299.250	0,17
USD 133.333 Provincia de Rio Negro 6,625 % 10.03.2028	124.167	0,07
	5.057.313	2,83

Aserbaidshon 0,92 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,92 %		
USD 700.000 Aserbaidshon (Republik) 3,50 % 01.09.2032	626.611	0,35
USD 1.000.000 Southern Gas Corridor 6,875 % 24.03.2026	1.014.339	0,57
	1.640.950	0,92

Bahamas 0,91 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,91 %		
USD 705.000 Bahamas (Commonwealth) 8,25 % 24.06.2036	713.989	0,40
USD 850.000 Bahamas (Commonwealth) 8,95 % 15.10.2032	911.727	0,51
	1.625.716	0,91

Bahrain 0,45 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,45 %		
USD 789.000 BBK BSC 6,875 % 06.06.2029	799.158	0,45

Barbados 0,14 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,14 %		
USD 252.000 Barbados (Regierung) 8,00 % 26.06.2035	253.336	0,14

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

Benin 0,28 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,28 %		
EUR 320.000 Benin (Republik) 6,875 % 19.01.2052	313.371	0,17
USD 204.000 Benin (Republik) 8,375 % 23.01.2041	196.207	0,11
	509.578	0,28

Brasilien 1,79 %		
Festverzinsliche Anleihen 1,79 %		
USD 359.000 Banco do Brasil 6,00 % 18.03.2031	363.830	0,20
USD 250.000 Brasilien (Föderative Republik) 4,75 % 14.01.2050	175.279	0,10
USD 500.000 Brasilien (Föderative Republik) 6,00 % 20.10.2033	496.095	0,28
USD 899.000 Brasilien (Föderative Republik) 6,125 % 15.03.2034	891.466	0,50
USD 90.000 Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais 5,333 % 15.02.2028	89.677	0,05
USD 885.000 Caixa Economica Federal 5,625 % 13.05.2030	884.889	0,49
USD 300.000 Petrobras Global Finance 6,50 % 03.07.2033	308.963	0,17
	3.210.199	1,79

Bulgarien 1,66 %		
Festverzinsliche Anleihen 1,66 %		
EUR 747.000 Bulgarien (Republik) 3,50 % 07.05.2034	886.051	0,50
EUR 1.050.000 Bulgarien (Republik) 4,125 % 07.05.2038	1.254.822	0,70
EUR 707.000 Bulgarian Energy 4,25 % 19.06.2030	823.328	0,46
	2.964.201	1,66

Kamerun 0,49 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,49 %		
EUR 960.000 Kamerun (Republik) 5,95 % 07.07.2032	883.210	0,49

Chile 2,61 %		
Festverzinsliche Anleihen 2,61 %		
USD 2.200.000 Chile (Republik) 2,55 % 27.01.2032	1.937.056	1,08
USD 1.000.000 Chile (Republik) 3,50 % 15.04.2053	699.930	0,39
USD 840.000 Corporación Nacional del Cobre de Chile 5,95 % 08.01.2034	856.751	0,48
USD 480.000 Corporación Nacional del Cobre de Chile 6,30 % 08.09.2053	470.459	0,26
USD 500.000 Empresa Nacional del Petróleo 5,25 % 06.11.2029	505.406	0,28
USD 200.000 Empresa Nacional del Petróleo 6,15 % 10.05.2033	205.464	0,12
	4.675.066	2,61

Kolumbien 3,35 %		
Festverzinsliche Anleihen 3,35 %		
USD 1.600.000 Kolumbien (Republik) 3,25 % 22.04.2032	1.269.512	0,71
USD 200.000 Kolumbien (Republik) 4,125 % 22.02.2042	126.997	0,07
USD 300.000 Kolumbien (Republik) 5,20 % 15.05.2049	201.666	0,11
USD 574.000 Kolumbien (Republik) 7,375 % 25/04/2030	594.581	0,33
USD 523.000 Kolumbien (Republik) 7,75 % 07/11/2036	510.709	0,29
USD 1.000.000 Kolumbien (Republik) 8,375 % 07/11/2054	949.533	0,53
USD 487.000 Kolumbien (Republik) 8,50 % 25/04/2035	505.224	0,28
USD 200.000 Kolumbien (Republik) 8,75 % 14/11/2053	198.447	0,11
USD 300.000 Ecopetrol 5,875 % 02.11.2051	197.483	0,11
USD 428.000 Ecopetrol 8,375 % 19.01.2036	412.823	0,23
USD 1.000.000 Ecopetrol 8,875 % 13.01.2033	1.031.218	0,58
	5.998.193	3,35

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert in USD	% des Nettovermögens
Costa Rica 1,50 %			
Festverzinsliche Anleihen 1,50 %			
USD	500.000 Costa Rica (Republik) 6,125 % 19.02.2031	514.725	0,29
USD	200.000 Costa Rica (Republik) 7,00 % 04.04.2044	204.636	0,12
USD	1.715.000 Costa Rica (Republik) 7,30 % 13.11.2054	1.776.972	0,99
USD	200.000 Instituto Costarricense de Electricidad 6,375 % 15.05.2043	181.230	0,10
		2.677.563	1,50
Dominikanische Republik 3,15 %			
Festverzinsliche Anleihen 3,15 %			
USD	600.000 Dominikanische Republik 4,875 % 23.09.2032	556.032	0,31
USD	300.000 Dominikanische Republik 5,50 % 22.02.2029	299.175	0,17
USD	850.000 Dominikanische Republik 5,875 % 30.01.2060	713.787	0,40
USD	1.200.000 Dominikanische Republik 5,95 % 25.01.2027	1.213.080	0,68
USD	800.000 Dominikanische Republik 6,00 % 22.02.2033	794.040	0,44
USD	400.000 Dominikanische Republik 6,40 % 05.06.2049	376.200	0,21
USD	1.000.000 Dominikanische Republik 6,95 % 15.03.2037	1.019.100	0,57
USD	494.000 Dominikanische Republik 7,05 % 03.02.2031	519.031	0,29
USD	150.000 Dominikanische Republik 7,15 % 24.02.2055	149.796	0,08
		5.640.241	3,15
Ecuador 1,14 %			
Stufenzinsanleihen 1,14 %			
USD	950.000 Ecuador (Republik) 1,50 % 31.07.2040	594.448	0,33
USD	1.285.030 Ecuador (Republik) 2,50 % 31.07.2035	926.343	0,52
USD	590.703 Ecuador (Republik) 5,50 % 31.07.2030	513.469	0,29
		2.034.260	1,14
Ägypten 2,10 %			
Festverzinsliche Anleihen 2,10 %			
EUR	250.000 Ägypten (Republik) 5,625 % 16.04.2030	270.827	0,15
USD	1.000.000 Ägypten (Republik) 5,875 % 16.02.2031	886.700	0,50
EUR	200.000 Ägypten (Republik) 6,375 % 11.04.2031	217.716	0,12
USD	1.050.000 Ägypten (Republik) 7,0529 % 15.01.2032	961.670	0,54
USD	700.000 Ägypten (Republik) 7,50 % 16.02.2061	509.987	0,28
USD	200.000 Ägypten (Republik) 7,903 % 21.02.2048	153.847	0,09
USD	900.000 Ägypten (Republik) 8,875 % 29.05.2050	749.465	0,42
		3.750.212	2,10
El Salvador 1,25 %			
Festverzinsliche Anleihen 1,25 %			
USD	825.000 El Salvador (Republik) 0,25 % 17.04.2030	19.594	0,01
USD	200.000 El Salvador (Republik) 8,25 % 10.04.2032	203.073	0,11
USD	151.000 El Salvador (Republik) 8,625 % 28.02.2029	157.600	0,09
USD	1.125.000 El Salvador (Republik) 9,25 % 17.04.2030	1.196.021	0,67
USD	400.000 El Salvador (Republik) 9,50 % 15.07.2052	407.500	0,23
USD	250.000 El Salvador (Republik) 9,65 % 21.11.2054	257.500	0,14
		2.241.288	1,25
Gabun 0,62 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,62 %			
USD	1.400.000 Gabun (Republik) 6,625 % 06.02.2031	1.113.027	0,62
Georgien 1,15 %			
Festverzinsliche Anleihen 1,15 %			
USD	1.000.000 Georgien (Republik) 2,75 % 22.04.2026	974.306	0,54
USD	1.200.000 Georgian Railway 4,00 % 17.06.2028	1.082.975	0,61
		2.057.281	1,15

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert in USD	% des Nettovermögens
Ghana 2,68 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,09 %			
USD	57.600 Ghana (Republik) 0,00 % 03.07.2026	55.973	0,03
USD	115.992 Ghana (Republik) 0,00 % 03.01.2030	97.299	0,06
		153.272	0,09
Stufenzinsanleihen 2,59 %			
USD	4.080.800 Ghana (Republik) 5,00 % 03.07.2029	3.827.591	2,14
USD	1.035.200 Ghana (Republik) 5,00 % 03.07.2035	804.758	0,45
		4.632.349	2,59
Guatemala 1,12 %			
Festverzinsliche Anleihen 1,12 %			
USD	200.000 Guatemala (Republik) 4,375 % 05.06.2027	197.222	0,11
USD	700.000 Guatemala (Republik) 5,375 % 24.04.2032	684.964	0,38
USD	1.100.000 Guatemala (Republik) 6,60 % 13.06.2036	1.117.050	0,63
		1.999.236	1,12
Honduras 0,16 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,16 %			
USD	268.000 Honduras (Republic of) 8,625 % 27.11.2034	281.601	0,16
Ungarn 2,27 %			
Festverzinsliche Anleihen 2,27 %			
USD	475.000 Ungarn (Republik) 5,375 % 26.09.2030	479.621	0,27
USD	393.000 Ungarn (Republik) 6,00 % 26.09.2035	395.358	0,22
USD	689.000 Ungarn (Republik) 6,75 % 23.09.2055	694.995	0,39
EUR	600.000 Magyar Export-Import Bank 6,00 % 16.05.2029	759.479	0,42
USD	780.000 Magyar Export-Import Bank 6,125 % 04.12.2027	798.619	0,45
EUR	479.000 MFB Magyar Fejlesztési Bank 4,375 % 27.06.2030	569.421	0,32
USD	355.000 MFB Magyar Fejlesztési Bank 6,50 % 29.06.2028	368.095	0,20
		4.065.588	2,27
Indonesien 1,70 %			
Festverzinsliche Anleihen 1,70 %			
USD	2.000.000 Indonesien (Republik) 1,85 % 12.03.2031	1.734.155	0,97
USD	1.000.000 Indonesien (Republik) 2,15 % 28.07.2031	873.150	0,49
USD	300.000 Pertamina 4,70 % 30.07.2049	244.333	0,14
USD	200.000 PT Perusahaan Listrik Negara 3,375 % 05.02.2030	188.971	0,10
		3.040.609	1,70
Irak 0,70 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,70 %			
USD	1.261.875 Irak (Republik) 5,80 % 15.01.2028	1.247.303	0,70
Irland 0,89 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,89 %			
EUR	1.250.000 Iridium Capital 9,25 % 18.06.2029	1.589.281	0,89
Elfenbeinküste 1,33 %			
Festverzinsliche Anleihen 1,33 %			
EUR	517.000 Elfenbeinküste (Republik) 4,875 % 30.01.2032	543.810	0,30
USD	1.908.000 Elfenbeinküste (Republik) 8,075 % 01.04.2036	1.840.287	1,03
		2.384.097	1,33

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

Jamaika 0,97 %

Festverzinsliche Anleihen 0,97 %

USD	1.705.000	Kingston Airport Revenue Finance 6,75 % 15.12.2036	1.742.825	0,97
-----	-----------	--	-----------	------

Jordanien 0,67 %

Festverzinsliche Anleihen 0,67 %

USD	500.000	Jordanien (Königreich) 5,85 % 07.07.2030	481.746	0,27
USD	200.000	Jordanien (Königreich) 7,375 % 10.10.2047	177.221	0,10
USD	525.000	Jordanien (Königreich) 7,50 % 13.01.2029	537.954	0,30
			1.196.921	0,67

Kasachstan 0,67 %

Festverzinsliche Anleihen 0,67 %

USD	1.200.000	Development Bank of Kazakhstan 5,625 % 07.04.2030	1.206.403	0,67
-----	-----------	---	-----------	------

Libanon 0,13 %

Festverzinsliche Anleihen 0,13 %

USD	660.000	Libanon (Republik) 0,00 % 26.02.2049	123.552	0,07
USD	200.000	Libanon (Republik) 6,60 % 27.11.2026	37.301	0,02
USD	200.000	Libanon (Republik) 6,65 % 26.02.2030	37.986	0,02
USD	200.000	Libanon (Republik) 7,05 % 02.11.2035	37.448	0,02
			236.287	0,13

Malaysia 0,47 %

Festverzinsliche Anleihen 0,47 %

USD	200.000	Khazanah Capital 4,876 % 01.06.2033	200.577	0,11
USD	210.000	Khazanah Global Sukuk 4,687 % 01.06.2028	211.521	0,12
USD	200.000	Petronas Capital 3,404 % 28.04.2061	130.796	0,07
USD	300.000	Petronas Capital 5,848 % 03.04.2055	302.613	0,17
			845.507	0,47

Mexiko 4,65 %

Festverzinsliche Anleihen 4,65 %

USD	400.000	Mexiko (Regierung) 3,771 % 25.05.2061	235.450	0,13
USD	1.700.000	Mexiko (Regierung) 4,875 % 19.05.2033	1.603.321	0,90
USD	575.000	Mexiko (Regierung) 5,85 % 02.07.2032	581.066	0,32
USD	200.000	Mexiko (Regierung) 6,875 % 13.05.2037	207.875	0,12
USD	245.000	Mexiko (Regierung) 7,375 % 13.05.2055	252.269	0,14
USD	200.000	Mexico City Airport Trust 3,875 % 30.04.2028	194.019	0,11
USD	200.000	Mexico City Airport Trust 4,25 % 31.10.2026	195.999	0,11
USD	1.100.000	Petroleos Mexicanos 5,95 % 28.01.2031	993.137	0,55
USD	500.000	Petroleos Mexicanos 6,49 % 23.01.2027	497.277	0,28
USD	1.000.000	Petroleos Mexicanos 6,50 % 13.03.2027	993.384	0,56
USD	1.000.000	Petroleos Mexicanos 6,75 % 21.09.2047	722.322	0,40
USD	200.000	Petroleos Mexicanos 8,75 % 02.06.2029	206.755	0,12
USD	950.000	Petroleos Mexicanos 6,70 % 16.02.2032 A	882.812	0,49
USD	800.000	Petroleos Mexicanos 6,70 % 16.02.2032 B	743.421	0,42
			8.309.107	4,65

Mongolei 2,93 %

Festverzinsliche Anleihen 2,93 %

USD	2.000.000	Development Bank of Mongolia 8,50 % 03.07.2028	1.979.418	1,11
USD	1.100.000	Development Bank of Mongolia 11,00 % 07.03.2026	1.117.996	0,62
USD	1.200.000	Mongolei (Regierung) 4,45 % 07.07.2031	1.048.214	0,59
USD	700.000	Mongolei (Regierung) 6,625 % 25.02.2030	689.100	0,39

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)

USD	400.000	Municipality of Ulaanbaatar 7,75 % 21.08.2027	401.449	0,22
			5.236.177	2,93

Montenegro 1,96 %

Festverzinsliche Anleihen 1,96 %

EUR	1.052.000	Montenegro (Republik) 2,875 % 16.12.2027	1.208.073	0,68
EUR	706.000	Montenegro (Republik) 4,875 % 01.04.2032	820.395	0,46
USD	1.409.000	Montenegro (Republik) 7,25 % 12.03.2031	1.461.802	0,82
			3.490.270	1,96

Nigeria 1,49 %

Festverzinsliche Anleihen 1,49 %

USD	450.000	Nigeria (Bundesrepublik) 6,125 % 28.09.2028	430.455	0,24
USD	600.000	Nigeria (Bundesrepublik) 6,50 % 28.11.2027	596.205	0,33
USD	850.000	Nigeria (Bundesrepublik) 7,625 % 28.11.2047	679.802	0,38
USD	300.000	Nigeria (Bundesrepublik) 7,875 % 16.02.2032	284.782	0,16
USD	250.000	Nigeria (Bundesrepublik) 8,747 % 21.01.2031	251.862	0,14
USD	200.000	Nigeria (Bundesrepublik) 9,625 % 09.06.2031	209.212	0,12
USD	200.000	Nigeria (Bundesrepublik) 10,375 % 09.12.2034	210.427	0,12
			2.662.745	1,49

Nord-Mazedonien 1,72 %

Festverzinsliche Anleihen 1,72 %

EUR	1.750.000	Nordmazedonien (Republik) 1,625 % 10.03.2028	1.924.124	1,07
EUR	500.000	Nordmazedonien (Republik) 3,675 % 03.06.2026	586.572	0,33
EUR	465.000	Nordmazedonien (Republik) 6,96 % 13.03.2027	572.108	0,32
			3.082.804	1,72

Oman 5,11 %

Festverzinsliche Anleihen 5,11 %

USD	1.090.000	EDO Sukuk 5,662 % 03.07.2031	1.110.085	0,62
USD	488.000	EDO Sukuk 5,875 % 21.09.2033	500.216	0,28
USD	825.000	Mazoon Assets 5,25 % 09.10.2031	823.930	0,46
USD	200.000	Oman (Sultanat) 5,375 % 08.03.2027	202.158	0,11
USD	800.000	Oman (Sultanat) 5,625 % 17.01.2028	818.798	0,46
USD	1.500.000	Oman (Sultanat) 6,00 % 01.08.2029	1.575.851	0,88
USD	750.000	Oman (Sultanat) 6,50 % 08.03.2047	760.506	0,43
USD	500.000	Oman (Sultanat) 6,75 % 17.01.2048	517.580	0,29
USD	350.000	Oman (Sultanat) 7,00 % 25.01.2051	372.621	0,21
USD	1.000.000	Oman (Sultanat) 7,375 % 28.10.2032	1.134.783	0,63
USD	1.100.000	Oman Sovereign Sukuk SAOC 4,875 % 15.06.2030	1.107.889	0,62
USD	200.000	Oztel 6,625 % 24.04.2028	207.766	0,12
			9.132.183	5,11

Pakistan 1,43 %

Festverzinsliche Anleihen 1,43 %

USD	1.900.000	Pakistan (Republik) 6,875 % 05.12.2027	1.801.638	1,01
USD	200.000	Pakistan (Republik) 7,375 % 08.04.2031	178.158	0,10
USD	200.000	Pakistan (Republik) 8,25 % 30.09.2025	199.809	0,11
USD	450.000	Pakistan (Republik) 8,875 % 08.04.2051	370.319	0,21
			2.549.924	1,43

Panama 1,35 %

Festverzinsliche Anleihen 1,35 %

USD	400.000	Panama (Republik) 3,298 % 19.01.2033	324.960	0,18
USD	1.450.000	Panama (Republik) 3,87 % 23.07.2060	825.369	0,46

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
USD 1.000.000 Panama (Republik) 4,50 % 16.04.2050	672.790	0,38
USD 600.000 Panama (Republik) 4,50 % 01.04.2056	387.210	0,22
USD 200.000 Panama (Republik) 6,40 % 14.02.2035	194.260	0,11
	2.404.589	1,35

Papua-Neuguinea 0,19 %

Festverzinsliche Anleihen 0,19 %

USD 325.000 Papua-Neuguinea (unabhängiger Staat) 8,375 % 04.10.2028	332.893	0,19
---	---------	------

Paraguay 1,01 %

Festverzinsliche Anleihen 1,01 %

USD 200.000 Paraguay (Republik) 3,849 % 28.06.2033	181.776	0,10
USD 200.000 Paraguay (Republik) 4,95 % 28.04.2031	199.000	0,11
USD 500.000 Paraguay (Republik) 5,40 % 30.03.2050	429.375	0,24
USD 300.000 Paraguay (Republik) 5,85 % 21.08.2033	306.495	0,17
USD 205.000 Paraguay (Republik) 6,00 % 09.02.2036	208.536	0,12
USD 500.000 Paraguay (Republik) 6,10 % 11.08.2044	480.350	0,27
	1.805.532	1,01

Peru 1,45 %

Festverzinsliche Anleihen 1,45 %

USD 498.000 Corp Financiera de Desarrollo 5,50 % 06.05.2030	504.133	0,28
USD 800.000 Peru (Republik) 2,783 % 23.01.2031	721.800	0,40
USD 200.000 Peru (Republik) 2,844 % 20.06.2030	183.756	0,10
USD 1.300.000 Petroleos del Peru 4,75 % 19.06.2032	1.001.577	0,56
USD 300.000 Petroleos del Peru 5,625 % 19.06.2047	189.500	0,11
	2.600.766	1,45

Philippinen 0,20 %

Festverzinsliche Anleihen 0,20 %

EUR 200.000 Philippinen (Republik) 1,20 % 28.04.2033	198.038	0,11
EUR 200.000 Philippinen (Republik) 1,75 % 28.04.2041	167.598	0,09
	365.636	0,20

Polen 0,83 %

Festverzinsliche Anleihen 0,83 %

EUR 960.000 Bank Gospodarstwa Krajowego 4,25 % 18.03.2037	1.133.975	0,63
USD 345.000 Bank Gospodarstwa Krajowego 5,375 % 22.05.2033	348.419	0,20
	1.482.394	0,83

Katar 0,41 %

Festverzinsliche Anleihen 0,41 %

USD 300.000 Katar (Staat) 4,817 % 14.03.2049	270.125	0,15
USD 500.000 Katar (Staat) 5,103 % 23.04.2048	472.106	0,26
	742.231	0,41

Rumänien 1,91 %

Festverzinsliche Anleihen 1,91 %

USD 1.200.000 Rumänien (Republik) 4,00 % 14.02.2051	753.843	0,42
EUR 498.000 Rumänien (Republik) 5,125 % 24.09.2031	576.719	0,32
EUR 900.000 Rumänien (Republik) 5,25 % 30.05.2032	1.040.689	0,58

Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)

USD 654.000 Rumänien (Republik) 5,75 % 24.03.2035	606.372	0,34
USD 448.000 Rumänien (Republik) 6,375 % 30.01.2034	440.062	0,25
	3.417.685	1,91

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

Saudi-Arabien 2,90 %

Festverzinsliche Anleihen 2,90 %

USD 300.000 Gaci First Investment 4,875 % 14.02.2035	294.096	0,17
USD 200.000 Gaci First Investment 5,00 % 13.10.2027	201.965	0,11
USD 1.100.000 Gaci First Investment 5,125 % 14.02.2053	942.689	0,53
USD 200.000 Gaci First Investment 5,25 % 13.10.2032	203.910	0,11
USD 500.000 Saudi (Regierung) 3,25 % 17.11.2051	321.714	0,18
EUR 505.000 Saudi (Regierung) 3,375 % 05.03.2032	590.543	0,33
USD 600.000 Saudi (Regierung) 3,75 % 21.01.2055	408.997	0,23
USD 900.000 Saudi (Regierung) 5,00 % 16.01.2034	902.013	0,51
USD 534.000 Saudi (Regierung) 5,625 % 13.01.2035	557.866	0,31
USD 744.000 SRC Sukuk 5,375 % 27.02.2035	754.258	0,42
	5.178.051	2,90

Senegal 0,46 %

Festverzinsliche Anleihen 0,46 %

EUR 200.000 Senegal (Republik) 4,75 % 13.03.2028	184.297	0,10
EUR 250.000 Senegal (Republik) 5,375 % 08.06.2037	180.900	0,10
USD 700.000 Senegal (Republik) 6,25 % 23.05.2033	458.507	0,26
	823.704	0,46

Südafrika 1,75 %

Festverzinsliche Anleihen 1,75 %

USD 1.200.000 Südafrika (Republik) 4,85 % 30.09.2029	1.157.761	0,65
USD 300.000 Südafrika (Republik) 5,75 % 30.09.2049	226.184	0,12
USD 481.000 Südafrika (Republik) 7,10 % 19.11.2036	477.509	0,27
USD 650.000 Südafrika (Republik) 7,30 % 20.04.2052	587.113	0,33
USD 500.000 Südafrika (Republik) 7,95 % 19.11.2054	477.412	0,27
USD 200.000 Transnet SOC 8,25 % 06.02.2028	207.666	0,11
	3.133.645	1,75

Sri Lanka 0,92 %

Festverzinsliche Anleihen 0,13 %

USD 243.767 Sri Lanka (Republik) 4,00 % 15.04.2028	229.141	0,13
--	---------	------

Stufenzinsanleihen 0,79 %

USD 253.277 Sri Lanka (Republik) 3,10 % 15.01.2030	226.050	0,13
USD 496.799 Sri Lanka (Republik) 3,35 % 15.03.2033	399.308	0,22
USD 335.454 Sri Lanka (Republik) 3,60 % 15.06.2035	229.160	0,12
USD 232.812 Sri Lanka (Republik) 3,60 % 15.05.2036	188.607	0,11
USD 465.821 Sri Lanka (Republik) 3,60 % 15.02.2038	376.136	0,21
	1.419.261	0,79

Supranational 2,60 %

Festverzinsliche Anleihen 2,60 %

USD 300.000 Africa Finance 2,875 % 28.04.2028	277.960	0,16
USD 500.000 Africa Finance 4,375 % 17.04.2026	497.113	0,28
USD 1.256.000 Africa Finance 5,55 % 08.10.2029	1.249.753	0,70
USD 400.000 African Export-Import Bank 3,798 % 17.05.2031	344.724	0,19
USD 1.000.000 African Export-Import Bank 3,994 % 21.09.2029	918.148	0,51
USD 200.000 Banque Ouest Africaine de Développement 4,70 % 22.10.2031	181.428	0,10
USD 1.200.000 Banque Ouest Africaine de Développement 5,00 % 27.07.2027	1.179.677	0,66
	4.648.803	2,60

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
Tadschikistan 0,67 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,67 %		
USD 1.208.333 Tadschikistan (Republik) 7,125 % 14.09.2027	1.197.080	0,67
Trinidad und Tobago 0,59 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,59 %		
USD 800.000 Trinidad & Tobago (Republik) 5,95 % 14.01.2031	799.912	0,45
USD 251.000 Trinidad & Tobago (Republik) 6,40 % 26.06.2034	247.697	0,14
	1.047.609	0,59
Tunesien 0,69 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,69 %		
EUR 1.070.000 Tunesien (Republik) 6,375 % 15.07.2026	1.241.709	0,69
Türkei 4,15 %		
Festverzinsliche Anleihen 4,15 %		
USD 1.000.000 Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama 6,50 % 26.04.2030	999.854	0,56
USD 700.000 Istanbul Metropolitan Municipality 6,375 % 09.12.2025	695.623	0,39
USD 286.000 Istanbul Metropolitan Municipality 10,50 % 06.12.2028	307.040	0,17
USD 398.000 Turk Eximbank 6,875 % 03.07.2028	398.812	0,22
USD 600.000 Türkei (Republik) 5,75 % 11.05.2047	453.152	0,25
EUR 745.000 Türkei (Republik) 5,875 % 21.05.2030	934.049	0,52
USD 1.154.000 Türkei (Republik) 7,125 % 12.02.2032	1.157.225	0,65
USD 1.000.000 Türkei (Republik) 7,25 % 29.05.2032	1.004.097	0,56
USD 200.000 Türkiye İhracat Kredi Bankası 5,75 % 06.07.2026	200.279	0,11
USD 333.000 Türkiye İhracat Kredi Bankası 7,50 % 06.02.2028	340.499	0,19
USD 325.000 Türkiye İhracat Kredi Bankası 9,00 % 28.01.2027	339.979	0,19
USD 298.000 Türkiye Vakıflar Bankası TAO 6,875 % 07.01.2030	294.853	0,17
USD 292.000 Türkiye Varlik Fonu Yonetimi 8,25 % 14.02.2029	305.519	0,17
	7.430.981	4,15
Ukraine 2,19 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,85 %		
USD 546.277 DTEK Energy 7,00 % 31.12.2027	416.200	0,23
USD 291.890 Kondor Finance 7,625 % 08.11.2028	229.782	0,13
EUR 382.051 NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance 7,125 % 19.07.2026	387.646	0,22
USD 600.000 NPC Ukrenergo 6,875 % 09.11.2028	493.500	0,27
	1.527.128	0,85
Stufenzinsanleihen 0,74 %		
USD 90.437 Ukraine (Republik) 0,00 % 01.02.2030	43.933	0,02
USD 337.953 Ukraine (Republik) 0,00 % 01.02.2034	133.068	0,07
USD 778.593 Ukraine (Republik) 0,00 % 01.02.2035	370.648	0,21
USD 305.493 Ukraine (Republik) 1,75 % 01.02.2029	189.692	0,11
USD 359.387 Ukraine (Republik) 1,75 % 01.02.2034	187.186	0,11
USD 366.546 Ukraine (Republik) 1,75 % 01.02.2035	187.033	0,10
USD 424.196 Ukraine (Republik) 1,75 % 01.02.2036	212.249	0,12
	1.323.809	0,74
Variabel verzinsliche Anleihen 0,60 %		
USD 1.510.000 Ukraine (Republik) 7,75 % 01.08.2041	1.081.930	0,60

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
Vereinigte Arabische Emirate 2,95 %		
Festverzinsliche Anleihen 2,95 %		
USD 867.000 Abu Dhabi National Energy 4,75 % 09.03.2037	830.156	0,47
USD 828.000 ADNOC Murban RSC 5,125 % 11.09.2054	755.673	0,42
EUR 650.000 Finanzministerium der Regierung von Sharjah 4,625 % 17.01.2031	768.188	0,43
EUR 796.000 Finanzministerium der Regierung von Sharjah 4,625 % 13.02.2032	935.120	0,52
USD 1.000.000 Finanzministerium der Regierung von Sharjah 6,125 % 06.03.2036	1.006.098	0,56
USD 380.000 Masdar Abu Dhabi Future Energy 4,875 % 25.07.2033	376.718	0,21
USD 200.000 MDGH 5,084 % 22.05.2053	183.125	0,10
USD 422.000 RAK Capital 5,00 % 12.03.2035	428.038	0,24
	5.283.116	2,95
Uruguay 1,33 %		
Festverzinsliche Anleihen 1,33 %		
USD 250.000 Uruguay (Republik) 4,125 % 20.11.2045	212.880	0,12
USD 177.300 Uruguay (Republik) 4,375 % 23.01.2031	177.506	0,10
USD 1.650.000 Uruguay (Republik) 5,25 % 10.09.2060	1.498.299	0,84
USD 466.988 Uruguay (Republik) 5,442 % 14.02.2037	478.709	0,27
	2.367.394	1,33
Usbekistan 4,59 %		
Festverzinsliche Anleihen 4,59 %		
USD 1.190.000 Agrobank 9,25 % 02.10.2029	1.262.795	0,71
USD 2.550.000 Ipoteka-Bank 5,50 % 19.11.2025	2.543.640	1,42
USD 300.000 National Bank of Uzbekistan 4,85 % 21.10.2025	298.811	0,17
USD 1.061.000 Navoiyuran 6,70 % 02.07.2030	1.063.715	0,59
USD 700.000 Uzbek Industrial and Construction Bank ATB 8,95 % 24.07.2029	736.878	0,41
USD 200.000 Usbekistan (Republik) 3,90 % 19.10.2031	176.544	0,10
EUR 533.000 Usbekistan (Republik) 5,375 % 29.05.2027	640.757	0,36
USD 700.000 Uzbekneftegaz 4,75 % 16.11.2028	642.480	0,36
USD 812.000 Uzbekneftegaz 8,75 % 07.05.2030	836.497	0,47
	8.202.117	4,59
Sambia 0,90 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,35 %		
USD 907.228 Sambia (Republik) 0,50 % 31.12.2053	617.880	0,35
Stufenzinsanleihen 0,55 %		
USD 1.072.001 Sambia (Republik) 5,75 % 30.06.2033	986.741	0,55
Wertpapieranlagen		
	170.466.214	95,31

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Derivate 0,95 %¹		
Futures 0,32 %		
(34) CBT US 10 Year Note September 2025	(46.422)	(0,03)
66 CBT US 10 Year Ultra Bond September 2025	72.703	0,04
37 CBT US 2 Year Note September 2025	28.762	0,02
34 CBT US 5 Year Note September 2025	38.383	0,02
134 CBT US Long Bond September 2025	351.919	0,20
30 CBT US Ultra Bond September 2025	93.961	0,05
(62) EUX Euro Bobl September 2025	15.222	0,01
(38) EUX Euro Bund September 2025	11.800	0,01
(3) EUX Euro Buxl September 2025	1.652	-
(51) EUX Euro Schatz September 2025	7.022	-
	575.002	0,32
Devisenterminkontrakte (0,31 %)		
Kauf 8.325 AUD: Verkauf 5.425 USD Juli 2025	25	-
Kauf 2.803 AUD: Verkauf 1.821 USD Juli 2025	14	-
Kauf 62.105 EUR: Verkauf 72.820 USD Juli 2025	56	-
Kauf 58.438 EUR: Verkauf 68.025 USD Juli 2025	549	-
Kauf 13.249 EUR: Verkauf 15.252 USD Juli 2025	294	-
Kauf 7.703 GBP: Verkauf 10.495 USD Juli 2025	44	-
Kauf 19.648 GBP: Verkauf 26.499 USD Juli 2025	383	-
Kauf 1.820 USD: Verkauf 2.803 AUD Juli 2025	(14)	-
Kauf 5.349 USD: Verkauf 8.325 AUD Juli 2025	(101)	-
Kauf 93.677 USD: Verkauf 80.500 EUR Juli 2025	(784)	-
Kauf 2.626 USD: Verkauf 2.269 EUR Juli 2025	(37)	-
Kauf 813.510 USD: Verkauf 703.104 EUR Juli 2025	(11.532)	(0,01)
Kauf 21.820.446 USD: Verkauf 19.057.186 EUR Juli 2025	(541.785)	(0,30)
Kauf 10.460 USD: Verkauf 7.703 GBP Juli 2025	(79)	-
Kauf 26.406 USD: Verkauf 19.648 GBP Juli 2025	(477)	-
	(553.444)	(0,31)
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,94 %		
Kauf 1.686.186 AUD: Verkauf 1.096.404 USD Juli 2025	7.434	0,01
Kauf 25.070 AUD: Verkauf 16.318 USD Juli 2025	94	-
Kauf 29 CHF: Verkauf 36 USD Juli 2025	-	-
Kauf 27 CHF: Verkauf 33 USD Juli 2025	-	-
Kauf 2.584 CHF: Verkauf 3.193 USD Juli 2025	53	-
Kauf 2.789 CHF: Verkauf 3.447 USD Juli 2025	57	-
Kauf 42.481.587 EUR: Verkauf 49.133.842 USD Juli 2025	698.139	0,39
Kauf 2.724 EUR: Verkauf 3.151 USD Juli 2025	45	-
Kauf 92.212 EUR: Verkauf 106.651 USD Juli 2025	1.515	-
Kauf 55.459.486 EUR: Verkauf 64.143.970 USD Juli 2025	911.417	0,51
Kauf 845.683 EUR: Verkauf 978.110 USD Juli 2025	13.898	0,01
Kauf 58.413 EUR: Verkauf 67.560 USD Juli 2025	960	-
Kauf 122.264 EUR: Verkauf 141.409 USD Juli 2025	2.009	-
Kauf 572.262 EUR: Verkauf 666.537 USD Juli 2025	4.742	-
Kauf 446.955 EUR: Verkauf 520.586 USD Juli 2025	3.703	-
Kauf 591 EUR: Verkauf 689 USD Juli 2025	5	-
Kauf 29 EUR: Verkauf 34 USD Juli 2025	-	-
Kauf 860 EUR: Verkauf 1.002 USD Juli 2025	7	-
Kauf 1.262 EUR: Verkauf 1.470 USD Juli 2025	11	-
Kauf 9.742 EUR: Verkauf 11.438 USD Juli 2025	(11)	-

Kauf 4.043.785 GBP: Verkauf 5.490.847 USD Juli 2025	41.824	0,02
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 44.847 GBP: Verkauf 61.700 USD Juli 2025	(340)	-
Kauf 398 NOK: Verkauf 39 USD Juli 2025	-	-
Kauf 35.444 NOK: Verkauf 3.570 USD Juli 2025	(68)	-
Kauf 8.773 USD: Verkauf 7.624 EUR Juli 2025	(170)	-
Kauf 6.965 USD: Verkauf 6.000 EUR Juli 2025	(74)	-
Kauf 8.138 USD: Verkauf 7.000 EUR Juli 2025	(74)	-
Kauf 21.547 USD: Verkauf 15.832 GBP Juli 2025	(114)	-
	1.685.062	0,94
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	172.172.834	96,26
Sonstiges Nettovermögen	6.691.376	3,74
Summe Nettovermögen	178.864.210	100,00

¹ Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Verkäufe / Laufzeiten
	USD	USD
Bulgarien		
Bulgaria (Regierung) 5,00 % 05.03.2037	1.214.495	1.198.790
Dominikanische Republik		
Dominikanische Republik 5,50 % 22.02.2029	-	1.987.020
Ägypten		
Ägypten (Republik) 4,75 % 11.04.2025	-	1.118.050
Ghana		
Ghana (Republik) 5,00 % 03.07.2029	3.022.750	-
Elfenbeinküste		
Elfenbeinküste (Republik) 8,075 % 01.04.2036	2.211.021	-
Jamaika		
Kingston Airport Revenue Finance 6,75 % 15.12.2036	1.690.443	-
Mexiko		
Mexiko (Regierung) 3,75 % 11.01.2028	-	1.924.000
Mexiko (Regierung) 4,875 % 19.05.2033	2.986.980	1.382.687
Mongolei		
Development Bank of Mongolia 8,50 % 03.07.2028	1.961.480	-
Mosambik		
Mosambik (Republik) 5,00 % 15.09.2031	-	1.250.344
Pakistan		
Pakistan (Republik) 6,875 % 05.12.2027	1.299.500	-
Katar		
Qatar Energy 2,25 % 12.07.2031	-	2.617.800
Südafrika		
Südafrika (Republik) 5,875 % 20.04.2032	-	2.193.766
Supranational		
Africa Finance 5,55 % 08.10.2029	1.256.000	-
Vereinigte Arabische Emirate		
Abu Dhabi National Energy 4,375 % 09.10.2031	1.290.796	1.248.975
Uruguay		
Uruguay (Republik) 5,75 % 28.10.2034	-	1.395.375
Uruguay (Republik) 5,25 % 10.09.2060	1.654.317	-

Euro Corporate Bond Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Investment-Fondsmanager

Tim Winstone

Der Fonds erzielte im Geschäftsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro eine Rendite von 6,04 % (netto) bzw. 6,90 % (brutto), während der iBoxx Euro Corporates Index eine Rendite von 5,97 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 1,5 % in Euro bei 7,56 % lag.

Auf Euro lautende Investment-Grade-Anleihen erzielten während des Berichtsjahres eine positive Gesamtrendite. Der Markt wurde durch sinkende globale Zinsen, allgemein solide Unternehmensgewinne und das anhaltende Interesse der Anleger an dieser Anlageklasse gestützt.

Das Jahr war nicht frei von Volatilität, insbesondere an den Märkten für Staatsanleihen. Nach den US-Wahlen wuchs die Besorgnis über die Auswirkungen der möglichen Politik von Präsident Donald Trump auf die Inflation und die Aussichten auf weitere Zinssenkungen in den USA. Auch das zunehmende politische Risiko in der Eurozone sorgte angesichts des Zusammenbruchs der deutschen Regierungskoalition und der Abberufung des neuen französischen Premierministers für Beunruhigung unter den Anlegern. Anleger in Kreditwerten schöpften jedoch Mut aus der Abschwächung der Inflation sowie der Ankündigung weiterer Zinssenkungen durch die EZB zur Stützung der Konjunktur.

In der zweiten Jahreshälfte beunruhigten Sorgen um Zölle die Rentenanleger. Anfang April brachen die Märkte für Investment-Grade-Unternehmensanleihen ein, nachdem Präsident Trump überraschend hohe US-Handelszölle angekündigt hatte. Die anschließende Aussetzung der neuen Zölle für einen Zeitraum von 90 Tagen trug zur Erholung der Märkte bei, da die Anleger hinsichtlich möglicher Lösungen im Handelsstreit optimistischer wurden. Die wachsende Zuversicht, dass eine globale Rezession abgewendet werden könnte, half den Kreditmärkten, die Volatilität in Verbindung mit den zunehmenden geopolitischen Spannungen im Nahen Osten zu bewältigen.

Die Rendite zehnjähriger deutscher Bundesanleihen stieg um 11 Basispunkte auf 2,61 %, während die Rendite zehnjähriger britischer Staatsanleihen um 32 Basispunkte auf 4,49 % kletterte. US-Staatsanleihen entwickelten sich trotz erheblicher Volatilität überdurchschnittlich gut, wobei die Rendite zehnjähriger Anleihen um 17 Basispunkte auf 4,23 % fiel.

Die EZB senkte ihren Einlagensatz auf 2,0 %, nachdem sie sieben Zinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte angekündigt hatte. Im Juni deutete sie jedoch an, dass ihre Politik der geldpolitischen Lockerung bald zu Ende gehen würde. Die Senkung der Zinssätze erfolgte aufgrund der Verlangsamung der jährlichen Inflationsrate: Sie sank von 2,6 % im Juli 2024 auf 2,0 % im Juni 2025. Das BIP-Wachstum der Eurozone ließ Anzeichen einer Verbesserung erkennen und stieg von 0,3 % im vierten Quartal 2024 auf robuste 0,6 % im folgenden Quartal.

Die Titelauswahl leistete den höchsten Beitrag zur Outperformance des Fonds während des Geschäftsjahres. Die Sektorallokation und das im Vergleich zur Benchmark übergewichtete Engagement des Fonds im Kredit-Beta wirkten sich ebenfalls positiv aus. Innerhalb der Sektoren trugen übergewichtete Positionen sowie eine günstige Titelauswahl bei Banken und Immobilien wesentlich zur Performance bei. Die Titelauswahl sowie die über dem Marktdurchschnitt liegende Allokation im Lebensmittel- und Getränkektor hingegen wirkten sich negativ aus.

Auf Ebene der einzelnen Emittenten leisteten EP Infrastructure, dessen Anleihen auf Investment Grade hochgestuft wurden, sowie die hochverzinslichen Anleihen der britischen Bank Virgin Money wesentliche Performancebeiträge. Die Allokation auf den Anleihekomples der Satellitenlösungsgruppe SES hatte insgesamt einen positiven Einfluss auf die Renditen. Die vorrangig besicherten Anleihen von SES belasteten das Fondsergebnis, und wir haben das Engagement inzwischen verkauft. Die nachrangigen Anleihen, in denen der Fonds eine übergewichtete Position hielt, erhielten sich jedoch aufgrund der Erwartung, dass sie zum frühestmöglichen Zeitpunkt „gekündigt“ werden würden (was bedeutet, dass SES die Anleihe zurückzahlen und den Anlegern den „Kündigungswert“ der Anleihe auszahlen würde). Zu den weiteren Positionen, die das Ergebnis belasteten, gehörten der Automobilkonzern Stellantis (die Automobilindustrie hatte aufgrund von Zollproblemen insgesamt ein schwieriges Jahr) sowie der Brauereikonzern Heineken.

Während des Jahres nahmen wir Gewinne bei Emittenten mit, die wir als hoch bewertet ansahen, sowie bei Emissionen, die uns weniger attraktiv erschienen. Viele dieser niedriger bewerteten Titel hatten sich gut entwickelt – insbesondere im Vergleich zu ihren qualitativ höherwertigen Pendants. Wir gelangten jedoch zu dem Schluss, dass sie anfällig für eine weitere Ausweitung der Kreditspreads sein könnten. Beispiele hierfür waren Daimler Truck International Finance, DSV Finance und Fortive. Außerdem reduzierten wir unser Engagement in Bankanleihen mit niedrigerer Bewertung, darunter Titel von NatWest, Belfius Bank, Deutsche Bank und dem spanischen „Rising Star“ Banco de Sabadell. Bei diesen Anleihen war eine mögliche Heraufstufung bereits eingepreist. Unterdessen erhöhten wir unser defensives, weitgehend inländisch ausgerichtetes Engagement in den Bereichen Versorgungsunternehmen und Telekommunikation.

Trotz der anhaltenden makroökonomischen Volatilität haben sich die Kreditspreads als relativ widerstandsfähig erwiesen und sich über das vor den Zollankündigungen am sogenannten „Liberation Day“ Anfang April beobachtete niedrige Niveau hinaus erholt. Dennoch sind wir angesichts der engen Kreditspreads vorsichtig, da diese Niveaus nur einen geringen Ausgleich für potenzielle Volatilität bieten. Obwohl viele Länder noch keine Einigung mit den USA erzielt haben, scheint der Markt in Bezug auf Zölle eher der Haltung „Keine Nachrichten sind gute Nachrichten“ zu folgen. Ein ungünstiges Abkommen zwischen Europa und den USA würde die Unternehmensgewinne und das Wirtschaftswachstum in der Eurozone erheblich gefährden. Wir glauben allerdings, dass die Anleger diese Risiken bereits eingepreist haben und dass die versöhnlichere Haltung der USA gegenüber China für Beruhigung sorgt.

Stattdessen fühlen sich Anleger weiterhin von den hohen Gesamtrenditen auf Euro lautender Investment-Grade-Unternehmensanleihen angezogen. Die günstige Angebots-/Nachfragedynamik wirkt daher weiterhin unterstützend, da die Emissionen häufig stark überzeichnet waren. Die Abkehr von US-Anlagen hat sich ebenfalls positiv auf auf Euro lautende Investment-Grade-Anleihen ausgewirkt.

Neben diesen positiven technischen Faktoren sind wir nach wie vor zuversichtlich, dass wir auch zukünftig in der Lage sein werden, qualitativ hochwertige Unternehmen mit hochliquiden Bilanzen und soliden Cashflows zu finden. Vorerst werden wir unsere konservative Haltung beibehalten und Unternehmen bevorzugen, die nur begrenzt von den globalen Handelsspannungen betroffen sind.

Seit dem 30. Juni 2025 ist Tom Ross nicht mehr an der Verwaltung dieses Fonds beteiligt.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Euro Corporate Bond Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt langfristig eine Rendite aus einer Kombination von Erträgen und Kapitalwachstum an.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem iBoxx Euro Corporates Index um 1,5 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in auf Euro lautende Investment-Grade-Unternehmensanleihen und andere fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere. Der Fonds kann bis zu 20 % seines Nettovermögens in Total Return Swaps investieren. Darüber hinaus kann er in CoCo-Bonds und/oder ABS und MBS investieren.

Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, darunter andere Arten von Anleihen beliebiger Emittenten (einschließlich laufzeitloser Anleihen), Barmittel und Geldmarktinstrumente.

Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einschließlich von Total Return Swaps einsetzen, um im Einklang mit dem Ziel des Fonds Anlagegewinne zu erzielen, das Risiko zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den iBoxx Euro Corporates Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Anleihen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter ist bestrebt, über einen Marktzyklus eine Gesamtrendite zu erzielen, die über der Rendite der Benchmark liegt, indem er hauptsächlich in auf Euro lautende Unternehmensanleihen mit Anlagequalität („Investment Grade“) investiert. Der Anlageprozess verbindet Vermögensallokationsansichten mit einer rigorosen, auf Fundamentaldaten beruhenden Titelauswahl durch die Kreditanalysten.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Juni 21 %	1 Jahr zum 30. Juni 22 %	1 Jahr zum 30. Juni 23 %	1 Jahr zum 30. Juni 24 %	1 Jahr zum 30. Juni 25 %
Euro Corporate Bond Fund	H2 EUR (netto)*	4,58**	(13,80)	(1,02)	6,59	6,04
iBoxx Euro Corporates Index		3,50	(12,94)	0,11	6,38	5,97
Euro Corporate Bond Fund	H2 EUR (brutto)*	5,42**	(13,10)	(0,23)***	7,45	6,90
iBoxx Euro Corporates Index + 1,5 %		5,05	(11,64)	1,61	7,98	7,56

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erzielt werden soll. Bitte beachten Sie den vorstehenden Abschnitt zum Performanceziel im Anlageziel.

Es werden Angaben zur Klasse H2 EUR gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 EUR in die Anteilsklasse H2 EUR geändert.

** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 EUR entspricht.

*** Die frühere Wertentwicklung wurde aufgrund einer Änderung der Methodik neu ausgewiesen.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten.

Euro Corporate Bond Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	886.226.399
Bankguthaben	12	54.435.575
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	10.533.663
Forderungen aus Anteilszeichnungen		1.832.232
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		8.737.549
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	60.491
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	743.090
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		-
Nachlässe auf Managementgebühr		2.810
Summe Aktiva		962.571.809
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		22.164.980
Steuern und Aufwendungen		917.774
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		1.300.552
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	448.239
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	88.138
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	2.576.493
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		9.371.623
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		36.867.799

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 925.704.010

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	414
Anleihezinserträge	3	36.227.778
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	74.891
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	1.252.752
Summe Erträge		37.555.835
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	5.088.478
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	261.215
Depotbankgebühren	6	83.686
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	530.279
Verwahrstellengebühren	6	66.110
Derivativer Aufwand	3	1.300.205
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	177.811
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	323.334
Summe Aufwendungen		7.831.118
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		29.724.717
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	32.013.210
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Futures-Kontrakten	3	1.780.854
Realisierter Nettogewinn aus Swapkontrakten	3	208.738
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(7.757.356)
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		7.286.345
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		33.531.791
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	(3.731.879)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	(1.064.688)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	(471.015)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	1.334.741
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(74.473)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		(4.007.314)
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		59.249.194

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Euro Corporate Bond Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.033.368.263	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	137.668.576
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	29.724.717	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(293.009.188)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	33.531.791	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 (2.183.817)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(4.007.314)	Dividendenausschüttungen	11 (9.389.018)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	925.704.010

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	A2 EUR	A2 HCHF	A2 HSEK	A2 HUSD	A3 EUR	A3 HGBP
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	790.826,00	32.182,16	1.009,55	14.237,35	158.914,31	24.943,33
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	222.089,99	-	56,98	1.684,92	6.158,88	1.276,30
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(171.490,90)	(4.987,00)	(172,59)	(6.117,99)	(23.521,50)	(2.457,01)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	841.425,09	27.195,16	893,94	9.804,28	141.551,69	23.762,62
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	160,18	118,93	1.399,39	141,51	113,32	115,90
	C2 EUR	F2 HUSD	G2 EUR	G2 HCHF	H2 EUR	H2 HCHF
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5.091,28	11.109,18	4.286.592,54	25,00	358.060,32	5.669,80
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	1.142,81	-	352.429,04	-	43.750,89	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(6.234,09)	(5.520,94)	(1.494.946,48)	-	(103.706,70)	(2.144,80)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	-*	5.588,24	3.144.075,10	25,00	298.104,51	3.525,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	n. z.	127,52	121,54	102,08	124,30	103,22
	H2 HSEK	H2 HUSD	H3 EUR	H3 HGBP	I1 HJPY	I2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	621,89	672,00	79.216,70	13.570,20	23.331,27	711.448,92
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	-	19.394,36	409,51	-	190.707,62
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	-	(290,00)	(25.261,69)	(2.813,03)	(7.800,00)	(269.866,09)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	621,89	382,00	73.349,37	11.166,68	15.531,27	632.290,45
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	1.136,82	134,69	92,03	101,34	8.580,56	170,80
	I2 HCHF	I3 EUR	I3 USD	X2 EUR	X3q EUR	Z2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	23.691,00	1.898.451,30	427,51	20.502,38	7.070,47	-**
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	122.462,08	15,02	631,85	1.345,77	65.986,73
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(8.580,00)	(196.307,57)	-	(4.005,19)	(2.142,87)	(13.365,26)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	15.111,00	1.824.605,81	442,53	17.129,04	6.273,37	52.621,47
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	112,46	119,75	83,81	137,35	89,31	123,41

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

** Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Euro Corporate Bond Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 23	Zum 30. Juni 24	Zum 30. Juni 25
1.732.748.687 EUR	1.033.368.263 EUR	925.704.010 EUR
1.880.631.856 USD	1.106.640.273 USD	1.085.440.717 USD

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Juni 24	Zum 30. Juni 25
A2 EUR	142,76	151,63	160,18
A2 HCHF	111,46	115,55	118,93
A2 HSEK	1.251,55	1.328,15	1.399,39
A2 HUSD	122,08	131,66	141,51
A3 EUR	108,64	111,36	113,32
A3 HGBP	107,84	112,03	115,90
C2 EUR	105,04	111,75	n. z.*
F2 HUSD	109,18	118,21	127,52
G2 EUR	106,68	114,16	121,54
G2 HCHF	94,19	98,40	102,08
H2 EUR	109,97	117,22	124,30
H2 HCHF	96,05	99,92	103,22
H2 HSEK	1.009,17	1.074,85	1.136,82
H2 HUSD	115,28	124,82	134,69
H3 EUR	87,56	90,09	92,03
H3 HGBP	93,60	97,59	101,34
I1 HJPY	8.709,49	8.664,75	8.580,56
I2 EUR	150,94	160,99	170,80
I2 HCHF	104,55	108,82	112,46
I3 EUR	113,81	117,17	119,75
I3 USD	73,73	74,89	83,81
X2 EUR	123,27	130,47	137,35
X3q EUR	86,22	88,07	89,31
Z2 EUR	n. z.	n. z.	123,41**

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

** Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 23	30. Juni 24	30. Juni 25
A2 EUR	1,17%	1,18%	1,17%
A2 HCHF	1,17%	1,18%	1,17%
A2 HSEK	1,17%	1,18%	1,17%
A2 HUSD	1,17%	1,19%	1,17%
A3 EUR	1,17%	1,18%	1,17%
A3 HGBP	1,17%	1,18%	1,17%
C2 EUR	1,00%	1,00%	n. z.*
F2 HUSD	0,80%	0,81%	0,81%
G2 EUR	0,40%	0,40%	0,40%
G2 HCHF	0,40%	0,40%	0,40%
H2 EUR	0,80%	0,81%	0,80%
H2 HCHF	0,80%	0,81%	0,80%
H2 HSEK	0,80%	0,81%	0,79%
H2 HUSD	0,80%	0,81%	0,80%
H3 EUR	0,80%	0,81%	0,80%
H3 HGBP	0,80%	0,80%	0,80%
I1 HJPY	0,75%	0,75%	0,75%
I2 EUR	0,75%	0,75%	0,75%
I2 HCHF	0,75%	0,75%	0,75%
I3 EUR	0,75%	0,75%	0,75%
I3 USD	0,75%	0,75%	0,75%
X2 EUR	1,52%	1,53%	1,52%
X3q EUR	1,52%	1,53%	1,52%
Z2 EUR	n. z.	n. z.	0,08%**

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

** Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt und der Satz ist annualisiert.

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

In einigen Fällen, in denen das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde, kann die Rendite für eine bestimmte Anteilsklasse letztendlich unter der Rendite der Benchmark liegen, wenn ihre Gesamtkostenquote (TER) die Outperformance übersteigt.

Dividendenausschüttung je Anteil

Datum der Auszahlung	18. Okt. 24	20. Jan. 25
A3 EUR	-	-
A3 HGBP	-	-
H3 EUR	-	-
H3 HGBP	-	-
I1 HJPY	-	-
I3 EUR	-	-
I3 USD	-	-
X3q EUR	0,873547	0,861073
Datum der Auszahlung	17. Apr. 25	18. Jul. 25
A3 EUR	-	4,312452
A3 HGBP	-	4,401572
H3 EUR	-	3,494954
H3 HGBP	-	3,841422
I1 HJPY	-	323,457288
I3 EUR	-	4,546953
I3 USD	-	3,182259
X3q EUR	0,798007	0,823852

Euro Corporate Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).

Aktien 2,04 %		
100 iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	12.177	-
1.860.000 Janus Henderson Tabula EUR AAA CLO UCITS ETF EUR Thesaurierend¹	18.831.570	2,04
	18.843.747	2,04

Anleihen 93,70 %		
Australien 2,28 %		
Festverzinsliche Anleihen 1,65 %		
EUR 2.385.000 NBN 4,125 % 15.03.2029	2.495.833	0,27
EUR 1.965.000 NBN 4,375 % 15.03.2033	2.113.978	0,23
EUR 7.950.000 Wesfarmers 3,277 % 10.06.2032	7.936.425	0,86
EUR 2.690.000 Woolworths 3,75 % 25.10.2032	2.715.583	0,29
	15.261.819	1,65

Variabel verzinsliche Anleihen 0,63 %		
EUR 5.800.000 Australia & New Zealand Bank 3,7057 % 31.07.2035	5.812.949	0,63

Österreich 1,26 %		
Festverzinsliche Anleihen 1,26 %		
EUR 9.710.000 Mondi Finance 3,75 % 18.05.2033	9.773.455	1,06
EUR 1.870.000 Supernova Invest 5,00 % 24.06.2030	1.873.751	0,20
	11.647.206	1,26

Belgien 4,92 %		
Festverzinsliche Anleihen 3,97 %		
EUR 3.110.000 Anheuser-Busch InBev 3,375 % 19.05.2033	3.133.110	0,34
EUR 2.680.000 Anheuser-Busch InBev 3,875 % 19.05.2038	2.696.442	0,29
EUR 8.000.000 Belfius Bank 3,375 % 28.05.2030	8.052.888	0,87
EUR 4.000.000 Bpost 3,479 % 19.06.2032	4.004.090	0,43
EUR 4.100.000 Elia 3,875 % 11.06.2031	4.181.315	0,45
EUR 9.700.000 Fluvius System Operator 3,875 % 09.05.2033	9.943.082	1,08
EUR 4.700.000 Syensqo 3,375 % 28.05.2031	4.714.460	0,51
	36.725.387	3,97

Variabel verzinsliche Anleihen 0,95 %		
EUR 8.900.000 Solvay 2,50 % Perpetual	8.826.842	0,95

Zypern 0,50 %		
Variabel verzinsliche Anleihen 0,50 %		
EUR 4.300.000 Bank of Cyprus 7,375 % 25.07.2028	4.668.248	0,50

Tschechische Republik 0,42 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,42 %		
EUR 3.880.000 EPH 4,625 % 02.07.2032	3.896.665	0,42

Dänemark 2,22 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,50 %		
EUR 4.620.000 H Lundbeck 3,375 % 02.06.2029	4.644.237	0,50

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

Variabel verzinsliche Anleihen 1,72 %		
EUR 7.000.000 Arbejdernes Landsbank 4,875 % 14.03.2029	7.285.341	0,79
EUR 3.960.000 Jyske Bank 3,625 % 29.04.2031	4.027.155	0,43
EUR 4.500.000 Spar Nord Bank 4,125 % 01.10.2030	4.647.382	0,50
	15.959.878	1,72

Estland 0,48 %		
Variabel verzinsliche Anleihen 0,48 %		
EUR 4.410.000 Luminor Bank 3,551 % 12.06.2029	4.428.434	0,48

Finnland 0,53 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,53 %		
EUR 4.930.000 Elisa 2,875 % 14.05.2030	4.899.375	0,53

Frankreich 12,55 %		
Festverzinsliche Anleihen 7,62 %		
EUR 2.800.000 Altrad Investment Authority 3,704 % 23.06.2029	2.805.508	0,30
EUR 2.800.000 Altrad Investment Authority 4,429 % 23.06.2032	2.806.237	0,30
EUR 6.900.000 Banque Fédérative du Crédit Mutuel 3,00 % 07.05.2030	6.897.036	0,75
EUR 4.700.000 Bouygues 5,375 % 30.06.2042	5.346.379	0,58
EUR 14.000.000 Danone 3,438 % 07.04.2033	14.176.806	1,53
EUR 3.200.000 Électricité de France 4,75 % 12.10.2034	3.447.514	0,37
EUR 7.040.000 GELF Bond Issuer I 3,625 % 27.11.2031	7.038.926	0,76
EUR 3.700.000 Orange 3,50 % 19.05.2035	3.705.520	0,40
EUR 4.100.000 RTE Réseau de Transport d'Électricité 2,875 % 02.10.2028	4.126.199	0,45
EUR 8.700.000 Thales 4,25 % 18.10.2031	9.260.824	1,00
EUR 10.900.000 TotalEnergies 3,075 % 01.07.2031	10.912.649	1,18
	70.523.598	7,62

Variabel verzinsliche Anleihen 4,93 %		
EUR 9.300.000 BNP Paribas 4,042 % 10.01.2032	9.638.394	1,04
EUR 11.300.000 BNP Paribas 4,75 % 13.11.2032	12.144.833	1,31
EUR 8.600.000 BPCE 1,50 % 13.01.2042	8.387.279	0,91
EUR 3.400.000 Société Générale 3,625 % 13.11.2030	3.454.947	0,37
EUR 3.500.000 Société Générale 3,75 % 15.07.2031	3.555.479	0,38
EUR 5.600.000 Société Générale 4,875 % 21.11.2031	5.987.940	0,65
EUR 2.500.000 TotalEnergies 3,369 % Perpetual	2.510.695	0,27
	45.679.567	4,93

Deutschland 8,54 %		
Festverzinsliche Anleihen 5,00 %		
EUR 5.600.000 Deutsche Bank 4,00 % 12.07.2028	5.741.753	0,62
EUR 10.750.000 EnBW International Finance 3,50 % 22.07.2031	11.025.899	1,19
EUR 3.500.000 HOWOGE 3,875 % 05.06.2030	3.599.654	0,39
EUR 4.800.000 Oldenburgische Landesbank 6,00 % Perpetual	4.829.793	0,52
EUR 2.200.000 Siemens Financieringsmaatschappij 3,625 % 27.05.2036	2.221.742	0,24
EUR 1.200.000 Siemens Financieringsmaatschappij 4,00 % 27.05.2045	1.196.776	0,13
EUR 5.200.000 Sirius Real Estate 4,00 % 22.01.2032	5.162.284	0,56
EUR 5.200.000 Vier Gas Transport 3,375 % 11.11.2031	5.208.143	0,56

Euro Corporate Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere			Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)				
EUR	7.000.000	Volkswagen International Finance 4,25 % 29.03.2029	7.259.319	0,79
			46.245.363	5,00
Variabel verzinsliche Anleihen 3,54 %				
EUR	5.550.000	Aroundtown 5,00 % Perpetual	5.170.186	0,56
EUR	1.900.000	Commerzbank 4,00 % 16.07.2032	1.953.641	0,21
EUR	1.300.000	Deutsche Bank 3,25 % 24.05.2028	1.315.805	0,14
EUR	1.800.000	Deutsche Bank 10,00 % Perpetual	2.010.375	0,22
EUR	6.100.000	Oldenburgische Landesbank 8,00 % 24.04.2034	6.867.691	0,74
EUR	5.000.000	Volkswagen International Finance 3,875 % Perpetual	4.974.630	0,54
EUR	10.400.000	Volkswagen International Finance 4,625 % Perpetual	10.434.143	1,13
			32.726.471	3,54
Griechenland 0,98 %				
Variabel verzinsliche Anleihen 0,98 %				
EUR	6.640.000	Eurobank 4,00 % 07.02.2036	6.538.109	0,71
EUR	2.400.000	Piraeus Financial 8,75 % Perpetual	2.492.725	0,27
			9.030.834	0,98
Island 2,71 %				
Festverzinsliche Anleihen 2,71 %				
EUR	9.300.000	Arion Banki 3,625 % 27.05.2030	9.378.697	1,01
EUR	4.520.000	Islandsbanki 3,875 % 20.09.2030	4.616.977	0,50
EUR	1.700.000	Islandsbanki 4,625 % 27.03.2028	1.782.362	0,19
EUR	9.300.000	Landsbankinn 3,50 % 24.06.2030	9.287.673	1,01
			25.065.709	2,71
Irland 2,80 %				
Festverzinsliche Anleihen 1,80 %				
EUR	4.700.000	Flutter Treasury DAC 4,00 % 04.06.2031	4.712.680	0,51
EUR	4.500.000	Flutter Treasury DAC 5,00 % 29.04.2029	4.676.324	0,50
EUR	7.200.000	GAS Networks Ireland 3,25 % 12.09.2030	7.288.049	0,79
			16.677.053	1,80
Variabel verzinsliche Anleihen 1,00 %				
EUR	8.650.000	Permanent TSB 6,625 % 25.04.2028	9.243.316	1,00
Italien 4,53 %				
Festverzinsliche Anleihen 2,20 %				
EUR	6.500.000	Coca-Cola 3,125 % 20.11.2032	6.413.336	0,69
EUR	5.000.000	Enel Finance International 0,875 % 17.01.2031	4.456.352	0,48
EUR	3.700.000	Enel Finance International 4,50 % 20.02.2043	3.772.847	0,41
EUR	5.710.000	Fibercop 4,75 % 30.06.2030	5.745.688	0,62
			20.388.223	2,20
Variabel verzinsliche Anleihen 2,33 %				
EUR	10.700.000	Banca Monte dei Paschi di Siena 5,375 % 18.01.2028	11.736.616	1,27
USD	4.500.000	Intesa Sanpaolo 7,70 % Perpetual	3.848.685	0,41
EUR	5.800.000	UniCredit 7,50 % Perpetual	6.028.100	0,65
			21.613.401	2,33

Anzahl der Wertpapiere			Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Luxemburg 3,93 %				
Festverzinsliche Anleihen 3,93 %				
EUR	5.200.000	Blackstone Property Partners Europe 1,625 % 20.04.2030	4.762.724	0,51
EUR	7.600.000	Blackstone Property Partners Europe 3,625 % 29.10.2029	7.639.710	0,83
EUR	6.320.000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds 4,75 % 27.03.2034	6.608.524	0,71
EUR	2.250.000	Logicor Financing 4,25 % 18.07.2029	2.318.929	0,25
EUR	2.840.000	Logicor Financing 4,625 % 25.07.2028	2.955.817	0,32
EUR	7.600.000	P3 4,625 % 13/02/2030	7.924.148	0,86
EUR	4.200.000	SELP Finance 1,50 % 20.11.2025	4.180.419	0,45
			36.390.271	3,93
Niederlande 8,03 %				
Festverzinsliche Anleihen 4,95 %				
EUR	5.010.000	Ahold Delhaize 3,25 % 10.03.2033	4.969.895	0,54
EUR	4.250.000	Alliander 3,00 % 07.10.2034	4.151.712	0,45
EUR	3.420.000	Enxsis 3,50 % 30.05.2036	3.432.056	0,37
EUR	5.930.000	Heineken 3,812 % 04.07.2036	6.016.480	0,65
EUR	6.100.000	KPN 0,875 % 14.12.2032	5.124.961	0,55
EUR	2.600.000	KPN 3,875 % 16.02.2036	2.618.457	0,28
EUR	3.110.000	Philips 4,00 % 23.05.2035	3.162.773	0,34
EUR	1.700.000	TenneT 0,88 % 16.06.2035	1.348.575	0,15
EUR	4.600.000	TenneT 2,125 % 17.11.2029	4.489.345	0,48
EUR	1.880.000	TenneT 2,75 % 17.05.2042	1.704.600	0,19
EUR	4.370.000	Wolters Kluwer 3,00 % 25.09.2030	4.381.417	0,47
EUR	4.400.000	Wolters Kluwer 3,375 % 20.03.2032	4.447.945	0,48
			45.848.216	4,95
Variabel verzinsliche Anleihen 3,08 %				
EUR	6.800.000	ABN AMRO Bank 4,375 % Perpetual	6.817.129	0,73
EUR	4.500.000	De Volksbank 7,00 % 15.12.2170	4.710.521	0,51
EUR	9.600.000	ING 3,00 % 17.08.2031	9.504.192	1,03
EUR	7.600.000	Rabobank 3,25 % Perpetual	7.473.308	0,81
			28.505.150	3,08
Norwegen 1,06 %				
Variabel verzinsliche Anleihen 1,06 %				
EUR	9.800.000	DNB Bank 3,00 % 29.11.2030	9.801.274	1,06
Spanien 5,49 %				
Festverzinsliche Anleihen 3,42 %				
EUR	5.000.000	Banco de Sabadell 5,625 % 06.05.2026	5.129.570	0,56
EUR	3.400.000	CaixaBank 5,25 % Perpetual	3.432.300	0,37
EUR	8.200.000	El Corte Ingles 4,25 % 26.06.2031	8.515.163	0,92
EUR	4.860.000	FCC Servicios Medio Ambiente 3,715 % 08.10.2031	4.891.529	0,53
EUR	5.400.000	Iberdrola Finanzas 3,50 % 16.05.2035	5.393.936	0,58
EUR	4.100.000	Werfen 4,25 % 03.05.2030	4.283.174	0,46
			31.645.672	3,42
Variabel verzinsliche Anleihen 2,07 %				
EUR	3.600.000	Banco de Sabadell 5,75 % Perpetual	3.654.813	0,39
EUR	9.300.000	Bankinter 3,50 % 10.09.2032	9.439.509	1,02
EUR	2.600.000	Ibercaja Banco 4,125 % 18.08.2036	2.587.467	0,28
EUR	3.500.000	Unicaja 3,50 % 30.06.2031	3.493.263	0,38
			19.175.052	2,07

Euro Corporate Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Schweden 1,13 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,41 %		
EUR 3.830.000 Securitas 3,375 % 20.05.2032	3.808.351	0,41
Variabel verzinsliche Anleihen 0,72 %		
EUR 6.800.000 Castellum 3,125 % Perpetual	6.666.400	0,72
Schweiz 1,26 %		
Festverzinsliche Anleihen 1,26 %		
EUR 5.400.000 ELM 3,375 % 19.06.2030	5.391.058	0,58
EUR 6.300.000 IWG US Finance 5,125 % 14.05.2032	6.236.874	0,68
	11.627.932	1,26
Vereinigtes Königreich 13,01 %		
Festverzinsliche Anleihen 7,08 %		
EUR 9.540.000 Compass 3,125 % 24.06.2032	9.464.491	1,02
EUR 4.550.000 HSBC 6,364 % 16.11.2032	4.887.565	0,53
EUR 5.400.000 IHG Finance 3,625 % 27.09.2031	5.428.072	0,59
EUR 7.400.000 Motability Operations 3,625 % 22.01.2033	7.438.494	0,80
EUR 4.800.000 National Grid 3,245 % 30.03.2034	4.663.732	0,51
EUR 4.650.000 RELX Finance 3,375 % 20.03.2033	4.641.686	0,50
EUR 7.400.000 Sage 3,82 % 15.02.2028	7.615.747	0,82
EUR 12.770.000 Unilever 3,375 % 22.05.2035	12.709.368	1,37
EUR 4.310.000 United Utilities Water Finance 3,50 % 27.02.2033	4.286.403	0,46
EUR 4.400.000 United Utilities Water Finance 3,75 % 23.05.2034	4.408.822	0,48
	65.544.380	7,08
Stufenzinsanleihen 0,02 %		
GBP 169.000 Investec 9,125 % 06.03.2033	212.909	0,02
Variabel verzinsliche Anleihen 5,91 %		
EUR 6.800.000 Aviva 3,375 % 04.12.2045	6.817.374	0,73
USD 2.690.000 Barclays 6,278 % Perpetual	2.483.398	0,27
GBP 3.400.000 Barclays 6,375 % Perpetual	3.982.502	0,43
EUR 6.800.000 BP Capital Markets 3,25 % Perpetual	6.815.351	0,73
GBP 6.650.000 Co-Operative Bank 11,75 % 22.05.2034	9.319.778	1,01
GBP 6.150.000 HSBC 5,844 % Perpetual	7.567.439	0,82
GBP 1.700.000 Lloyds Bank 8,50 % Perpetual	2.087.141	0,23
GBP 3.500.000 Metro Bank 14,00 % 30.04.2034	4.720.798	0,51
EUR 6.180.000 Nationwide Building Society 3,828 % 24.07.2032	6.354.943	0,69
USD 5.300.000 NatWest 8,00 % Perpetual	4.546.723	0,49
	54.695.447	5,91
USA 15,07 %		
Festverzinsliche Anleihen 11,21 %		
EUR 2.280.000 Alphabet 3,00 % 06.05.2033	2.266.352	0,25
EUR 2.220.000 Alphabet 3,875 % 06.05.2045	2.205.088	0,24
EUR 6.800.000 American Medical Systems Europe 1,625 % 08.03.2031	6.309.880	0,68
EUR 4.500.000 AT&T 3,60 % 01.06.2033	4.539.623	0,49
EUR 6.990.000 Athene Global Funding 3,41 % 25.02.2030	7.034.247	0,76
EUR 7.700.000 Berkshire Hathaway Finance 2,00 % 18.03.2034	6.948.799	0,75
EUR 5.100.000 Booking 3,75 % 01.03.2036	5.072.457	0,55

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)		
EUR 7.720.000 Booking 4,50 % 15.11.2031	8.264.028	0,89
USD 4.525.000 Dresdner Funding Trust 8,151 % 30.06.2031	4.247.312	0,46
EUR 2.230.000 General Mills 3,60 % 17.04.2032	2.242.146	0,24
EUR 6.000.000 Kellanova 3,75 % 16.05.2034	6.073.590	0,66
EUR 4.860.000 MassMutual 3,25 % 11.06.2032	4.835.899	0,52
EUR 7.700.000 McDonald's 3,50 % 21.05.2032	7.770.648	0,84
EUR 3.300.000 Netflix 3,625 % 15.06.2030	3.418.371	0,37
EUR 1.670.000 Netflix 3,875 % 15.11.2029	1.745.381	0,19
EUR 7.905.000 Netflix 4,625 % 15.05.2029	8.449.714	0,91
EUR 5.730.000 New York Life Global Funding 3,625 % 08.06.2035	5.764.105	0,62
EUR 5.090.000 Stellantis 4,00 % 19.03.2034	4.890.805	0,53
EUR 11.420.000 T-Mobile USA 3,70 % 08.05.2032	11.680.445	1,26
	103.758.890	11,21

Variabel verzinsliche Anleihen 3,86 %		
EUR 6.275.000 Bank of America 3,261 % 28.01.2031	6.326.662	0,68
EUR 5.780.000 JPMorgan Chase 3,588 % 23.01.2036	5.763.117	0,62
EUR 9.300.000 JPMorgan Chase 3,761 % 21.03.2034	9.502.349	1,03
EUR 8.570.000 Morgan Stanley 3,955 % 21.03.2035	8.778.388	0,95
EUR 5.200.000 US Bancorp 4,009 % 21.05.2032	5.367.617	0,58
	35.738.133	3,86

Wertpapieranlagen 886.226.399 95,74

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
------------------------	--	----------------------

Derivate (0,25 %)²		
Futures (0,04 %)		
(87) CBT US 5 Year Note September 2025	(84.631)	(0,01)
192 EUX Euro Bobl September 2025	(6.918)	-
(182) EUX Euro Bund September 2025	60.491	0,01
25 EUX Euro Buxl September 2025	(17.250)	-
874 EUX Euro Schatz September 2025	(96.138)	(0,01)
(88) ICE Long Gilt September 2025	(243.302)	(0,03)
	(387.748)	(0,04)

Swaps (0,28 %)		
Credit Default Index Swaps (0,28 %)		
3.300.000 CDX 5,00 % 20.06.2030 iTraxx-Crossover Pay EUR	(303.658)	(0,03)
3.200.000 CDX 5,00 % 20.06.2030 iTraxx-Crossover Pay EUR	(294.456)	(0,03)
4.100.000 CDX 5,00 % 20.06.2030 iTraxx-Crossover Pay EUR	(377.272)	(0,04)
4.500.000 CDX 5,00 % 20.06.2030 iTraxx-Crossover Pay EUR	(414.079)	(0,05)
4.400.000 CDX 5,00 % 20.06.2030 iTraxx-Crossover Pay EUR	(404.877)	(0,05)
4.200.000 CDX 5,00 % 20.06.2030 iTraxx-Crossover Pay EUR	(386.474)	(0,04)
4.300.000 CDX 5,00 % 20.06.2030 iTraxx-Crossover Pay EUR	(395.677)	(0,04)
	(2.576.493)	(0,28)

Euro Corporate Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte 0,08 %		
Kauf 112.336 EUR: Verkauf 96.238 GBP Juli 2025	16	-
Kauf 3.423.101 EUR:	8.231	-
Verkauf 2.925.933 GBP Juli 2025		
Kauf 118.571 EUR: Verkauf 101.300 GBP Juli 2025	343	-
Kauf 576.397 EUR: Verkauf 492.130 GBP Juli 2025	2.030	-
Kauf 128.261 EUR: Verkauf 109.048 GBP Juli 2025	991	-
Kauf 33.167.107 EUR:	303.091	0,03
Verkauf 28.158.591 GBP Juli 2025		
Kauf 48.457 EUR: Verkauf 56.391 USD Juli 2025	430	-
Kauf 5.051 EUR: Verkauf 5.869 USD Juli 2025	53	-
Kauf 43.296 EUR: Verkauf 50.269 USD Juli 2025	483	0,01
Kauf 16.050 EUR: Verkauf 18.571 USD Juli 2025	234	-
Kauf 5.168 EUR: Verkauf 5.970 USD Juli 2025	84	-
Kauf 15.697 EUR: Verkauf 18.109 USD Juli 2025	274	-
Kauf 16.579.786 EUR:	411.610	0,04
Verkauf 18.984.115 USD Juli 2025		
Kauf 19.665 GBP: Verkauf 22.955 EUR Juli 2025	(4)	-
Kauf 5.575.752 GBP:	(8.741)	-
Verkauf 6.516.226 EUR Juli 2025		
Kauf 54.188 GBP: Verkauf 63.397 EUR Juli 2025	(155)	-
Kauf 2.119.157 GBP:	(7.282)	-
Verkauf 2.480.559 EUR Juli 2025		
Kauf 52.821 GBP: Verkauf 61.876 EUR Juli 2025	(228)	-
Kauf 10.497 USD: Verkauf 8.946 EUR Juli 2025	(6)	-
Kauf 5.007 USD: Verkauf 4.270 EUR Juli 2025	(6)	-
Kauf 20.807 USD: Verkauf 17.875 EUR Juli 2025	(155)	-
Kauf 14.679 USD: Verkauf 12.728 EUR Juli 2025	(226)	-
Kauf 84.439 USD: Verkauf 73.487 EUR Juli 2025	(1.572)	-
	709.495	0,08

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,01 %)		
Kauf 362.191 CHF: Verkauf 387.067 EUR Juli 2025	1.029	-
Kauf 2.539 CHF: Verkauf 2.713 EUR Juli 2025	7	-
Kauf 1.691.591 CHF: Verkauf 1.807.775 EUR Juli 2025	4.805	-
Kauf 3.275.027 CHF:	9.302	-
Verkauf 3.499.966 EUR Juli 2025		
Kauf 57.258 EUR: Verkauf 53.528 CHF Juli 2025	(98)	-
Kauf 12.106 EUR: Verkauf 10.367 GBP Juli 2025	3	-
Kauf 4.121 EUR: Verkauf 4.750 USD Juli 2025	74	-
Kauf 2.851.264 GBP:	(18.657)	(0,01)
Verkauf 3.347.445 EUR Juli 2025		
Kauf 1.163.786 GBP:	(7.615)	-
Verkauf 1.366.310 EUR Juli 2025		
Kauf 16.020 GBP: Verkauf 18.771 EUR Juli 2025	(69)	-
Kauf 137.582.866 JPY:	(13.635)	-
Verkauf 827.966 EUR Juli 2025		
Kauf 1.235.182 SEK: Verkauf 112.594 EUR Juli 2025	(1.664)	-
Kauf 700.850 SEK: Verkauf 63.887 EUR Juli 2025	(944)	-
Kauf 4.400 SEK: Verkauf 396 EUR Juli 2025	(1)	-
Kauf 51.330 USD: Verkauf 44.381 EUR Juli 2025	(649)	-
Kauf 1.355.580 USD:	(17.146)	-
Verkauf 1.172.048 EUR Juli 2025		
Kauf 710.944 USD: Verkauf 614.689 EUR Juli 2025	(8.993)	-
Kauf 6.585 USD: Verkauf 5.682 EUR Juli 2025	(72)	-
Kauf 21.119 USD: Verkauf 18.213 EUR Juli 2025	(220)	-

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 174 USD: Verkauf 149 EUR Juli 2025	-	-
	(54.543)	(0,01)
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	883.917.110	95,49
Sonstiges Nettovermögen	41.786.900	4,51
Summe Nettovermögen	925.704.010	100,00

¹ Verbundene Partei des Fonds.

² Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

Etwilige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Euro Corporate Bond Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Verkäufe/ Laufzeiten
	EUR	EUR
Dänemark		
Danske Bank 4,50 % 09.11.2028	-	12.444.341
Frankreich		
BNP Paribas 0,875 % 11.07.2030	-	17.983.620
BNP Paribas 4,75 % 13.11.2032	12.761.640	-
Danone 3,438 % 07.04.2033	14.042.747	-
Danone 3,47 % 22.05.2031	-	22.885.288
Gesamteuropa		
Janus Henderson Tabula EUR AAA CLO UCITS ETF EUR Thesaurierend ¹	19.065.156	-
Vereinigtes Königreich		
Tesco 0,375 % 27.07.2029	19.491.264	19.950.282
Unilever 3,375 % 22.05.2035	12.701.521	-
USA		
Bank of America 0,583 % 24.08.2028	-	15.845.552
Bank of America 3,261 % 28.01.2031	15.126.975	-
JPMorgan Chase 1,963 % 23.03.2030	-	14.775.135
JPMorgan Chase FRN 11.03.2027	-	16.047.745
Morgan Stanley 2,95 % 07.05.2032	14.018.560	14.516.282
Morgan Stanley 3,955 % 21.03.2035	14.311.142	-
Morgan Stanley 4,656 % 02.03.2029	-	12.830.304
US Bancorp 4,009 % 21.05.2032	15.077.923	-
Wells Fargo 3,90 % 22.07.2032	13.333.299	13.119.492

¹ Verbundene Partei des Fonds.

Euro High Yield Bond Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Investment-Fondsmanager

Tom Ross, Agnieszka Konwent-Morawski und Richard Taylor

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro eine Rendite von 8,18 % (netto) bzw. 9,06 % (brutto), während der ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (100% Hedged) eine Rendite von 8,10 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 1,75 % in Euro bei 9,99 % lag.

Die Stimmung wurde von Optimismus hinsichtlich einer gelockerten Geldpolitik, Sorgen um das Wirtschaftswachstum und Nachrichten über Handelsspannungen dominiert. In diesem Umfeld waren die Märkte für europäische Hochzinsanleihen recht volatil, obwohl sich die Kreditspreads im Jahresverlauf insgesamt verengten.

Zu Beginn des Berichtsjahres wurden Risikoanlagen aufgrund von Befürchtungen einer unerwartet starken Konjunkturabkühlung sowie nach der Auflösung des japanischen „Yen-Carry-Trades“ (bei dem Anleger sich japanische Yen leihen, um in andere, renditestärkere Anlagen zu investieren) abverkauft. Nach Donald Trumps Sieg bei den Präsidentschaftswahlen verengten sich die Spreads, da die Anleger optimistisch waren, dass seine Wirtschaftspolitik das Wirtschaftswachstum in den USA stützen würde. Die Angst vor einem globalen Handelskrieg führte jedoch im März zu größeren Spreads und Anfang April zu einem sehr starken Abverkauf, als Präsident Trump am „Tag der Befreiung“ seine Zollpolitik vorstellte. Der Markt für europäische Hochzinsanleihen erholte sich im weiteren Jahresverlauf deutlich, unterstützt durch nachlassende Handelsspannungen, starke Zuflüsse in die Anlageklasse sowie eine robuste Pipeline an Neuemissionen. Im Vorfeld der im Juli auslaufenden Frist, die die europäischen Aktienmärkte im Juni unter Druck gesetzt hatte, zeigte sich der Markt relativ unbeeindruckt von den Bedenken hinsichtlich eines fehlenden Handelsabkommens mit den USA.

An den Märkten für Staatsanleihen stieg die Rendite zehnjähriger deutscher Bundesanleihen um 11 Basispunkte auf 2,61 %, während die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen von 4,40 % auf 4,23 % zum Jahresende zurückging. Angesichts des nachlassenden Preisdrucks senkte die EZB ihren Leitzins für Einlagen auf 2,0 %, nachdem sie sieben Zinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte angekündigt hatte. Im Juni deutete sie jedoch an, dass ihre Politik der geldpolitischen Lockerung bald zu Ende gehen würde. Die Senkung der Zinssätze erfolgte aufgrund der Verlangsamung der jährlichen Inflationsrate: Sie sank von 2,6 % im Juli 2024 auf 2,0 % im Juni 2025.

Sowohl die Titelauswahl als auch die Sektorallokation leisteten einen wesentlichen Beitrag zur Performance. Auch die Durationsposition des Fonds im Vergleich zur Benchmark wirkte sich positiv auf das Fondsergebnis aus.

Auf Sektorebene wirkte sich eine nicht in der Benchmark enthaltene Allokation im Bankensektor positiv auf die Performance aus, während eine untergewichtete Positionierung im Immobiliensektor die Performance beeinträchtigte. Während die Titelauswahl in den Sektoren Freizeit und Immobilien die Rendite verstärkte, hatte die Auswahl in den Sektoren Gesundheitswesen und Investitionsgüter negative Auswirkungen. Hinsichtlich der Ratings wirkte sich die Vermeidung von Emittenten von Anleihen mit CCC-Rating, die sich unterdurchschnittlich entwickelten, positiv aus, während die Titelauswahl bei Anleihen mit B-Rating die Performance beeinträchtigte.

Die Immobiliengesellschaft Aroundtown leistete dank guter Ergebnisse und einer sich verbessernden technischen Situation auf dem Immobilienmarkt insgesamt einen starken Performancebeitrag. Die relative Performance wurde durch die Vermeidung von Unternehmen unterstützt, die hinter dem breiteren Markt zurückblieben. Beispiele hierfür waren der Lebensmittelautomatenhersteller Selecta und der französische Einzelhandelskonzern Auchan. Im weiteren Verlauf des Jahres setzten die Anleihen von Auchan aufgrund unerwartet guter Ergebnisse sowie der Ankündigung eines Verkaufs von Vermögenswerten, einer Kapitalerhöhung und einer Aufspaltung der Unternehmensstruktur zu einer Rally an. Infolgedessen wurde die Untergewichtung des Unternehmens im Fonds in eine leichte Übergewichtung umgewandelt.

Das italienische Kartonverpackungsunternehmen Reno De Medici belastete die Performance nach schwachen Ergebnissen. Wir behielten unsere übergewichtete Position in diesem Unternehmen bei, da uns die zugrunde liegenden Fundamentaldaten gefielen. Eine übergewichtete Position im Personalvermittler House of HR belastete die Renditen ebenfalls, da die Anleihen des Unternehmens im Jahresverlauf hinter der allgemeinen Markterholung zurückblieben. Wir beurteilten House of HR weiterhin positiv und gingen davon aus, dass die verstärkten fiskalpolitischen Impulse in Europa die Wirtschaft ankurbeln und den Arbeitsmarkt stärken würden.

Trotz der anhaltenden makroökonomischen Volatilität haben sich die Kreditspreads von Hochzinsanleihen als relativ widerstandsfähig erwiesen und sich über das vor den Zollankündigungen am „Liberation Day“ verzeichnete Niveau hinaus erholt. Obwohl viele Länder noch keine Einigung mit den USA erzielt haben, scheint der Markt in Bezug auf Zölle eher der Haltung „Keine Nachrichten sind gute Nachrichten“ zu folgen. Ein ungünstiges Abkommen zwischen der EU und den USA würde die Unternehmensgewinne und das Wirtschaftswachstum in der Eurozone erheblich gefährden. Wir glauben allerdings, dass die Anleger diese Risiken bereits eingepreist haben und dass die versöhnlichere Haltung der USA gegenüber China für Beruhigung sorgt.

Die Unsicherheit dürfte weiterhin hoch bleiben, und wir rechnen mit anhaltender Volatilität an den Märkten. Dennoch sehen wir die Aussichten für Hochzinsanleihen weiterhin relativ positiv. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts halten wir eine untergewichtete Kredit-Beta-Position daher nicht für gerechtfertigt. Die technischen Bedingungen haben bisher erhebliche Unterstützung geboten, wobei Neuemissionen häufig stark überzeichnet waren.

Wir werden auch künftig auf dem Primärmarkt aktiv bleiben und die Pipeline für Neuemissionen nutzen. Von zyklischen Risiken haben wir uns jedoch größtenteils ferngehalten, es sei denn, es gab Fehlbewertungen, von denen wir profitieren konnten. Um sicherzustellen, dass der Fonds auch einer Verschlechterung der makroökonomischen Lage bzw. einem bedeutenden Marktabschwung standhält, haben wir uns außerdem bemüht, die Kreditqualität zu verbessern.

Wir sind der Meinung, dass die Fundamentaldaten der Unternehmen weiterhin günstig sind und dass solide Bilanzen dazu beitragen dürften, die negativen Auswirkungen einer allgemeinen Konjunkturabschwächung abzumildern. Wir positionieren den Fonds weiterhin so, dass er von einem positiven Kreditumfeld profitieren kann. Dabei konzentrieren wir uns auf das relative und idiosynkratische Wertpotenzial und kontrollieren die Risiken, um attraktive risikobereinigte Renditen zu erzielen.

Tim Winstone ist seit dem 30. Juni 2025 nicht mehr an der Verwaltung dieses Fonds beteiligt. Neu hinzugekommen ist Agnieszka Konwent-Morawski.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Euro High Yield Bond Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt langfristig eine Rendite aus einer Kombination von Erträgen und Kapitalwachstum an.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (100% Hedged) um 1,75 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 70 % seines Vermögens in hochverzinsliche Unternehmensanleihen (ohne Investment-Grade-Rating, entsprechend einem Rating von BB+ oder darunter), die auf Euro oder Pfund Sterling lauten. Der Fonds kann bis zu 20 % seines Nettovermögens in Total Return Swaps investieren. Darüber hinaus kann er in CoCo-Bonds und/oder ABS und MBS investieren. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, darunter andere Arten von Anleihen beliebiger Emittenten (einschließlich laufzeitloser Anleihen), Barmittel und Geldmarktinstrumente.

Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einschließlich von Total Return Swaps einsetzen, um im Einklang mit dem Ziel des Fonds Anlagegewinne zu erzielen, das Risiko zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (100% Hedged) verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Anleihen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter strebt eine hohe Gesamtrendite und ein hohes Kapitalwachstumspotenzial an, indem er hauptsächlich in auf Euro und Pfund Sterling lautende Unternehmensanleihen unterhalb der Anlagequalität („Sub Investment Grade“) investiert. Der Anlageprozess verbindet eine rigorose, auf Fundamentaldaten beruhende Titelauswahl durch die Kreditanalysten, die voraussichtlich den stärksten Antriebsfaktor für die Performance darstellen wird, mit Vermögensallokationsansichten.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Juni 21 %	1 Jahr zum 30. Juni 22 %	1 Jahr zum 30. Juni 23 %	1 Jahr zum 30. Juni 24 %	1 Jahr zum 30. Juni 25 %
Euro High Yield Bond Fund	H2 EUR (netto)*	11,01**	(15,98)	5,42	11,23	8,18
ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (100% Hedged)		11,33	(14,99)	8,81	10,79	8,10
Euro High Yield Bond Fund	H2 EUR (brutto)*	11,92**	(15,30)	6,25***	12,12***	9,06
ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (100% Hedged) + 1,75 %		13,28	(13,51)	10,71	12,73	9,99

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erzielt werden soll. Bitte beachten Sie den vorstehenden Abschnitt zum Performanceziel im Anlageziel.

Es werden Angaben zur Klasse H2 EUR gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 EUR in die Anteilsklasse H2 EUR geändert.

** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 EUR entspricht.

*** Die frühere Wertentwicklung wurde aufgrund einer Änderung der Methodik neu ausgewiesen.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Performedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten.

Euro High Yield Bond Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	317.230.224
Bankguthaben	12	31.229.809
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	4.212.424
Forderungen aus Anteilszeichnungen		1.859.578
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		5.406.499
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	842.273
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	59.485
Sonstige Aktiva		5.905
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		360.846.197
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		14.821.300
Steuern und Aufwendungen		380.414
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		3.245.744
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	376.403
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	143.202
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		717.429
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		19.684.492

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 341.161.705

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	-
Anleihezinserträge	3	19.183.551
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	76.276
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	881.912
Summe Erträge		20.141.739
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	2.273.700
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	139.423
Depotbankgebühren	6	30.645
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	380.111
Verwahrstellengebühren	6	23.802
Derivativer Aufwand	3	100.898
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	84.852
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	113.786
Summe Aufwendungen		3.147.217
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		16.994.522
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	8.946.322
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Futures-Kontrakten	3	702.244
Realisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten	3	(552.804)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(3.718.631)
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		1.431.370
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		6.808.501
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	(818.411)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	(383.606)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	(11.088)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	1.236.158
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(21.831)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		1.222
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		23.804.245

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Euro High Yield Bond Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	319.002.464	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	142.046.159
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	16.994.522	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(140.028.913)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	6.808.501	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 (629.874)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	1.222	Dividendenausschüttungen	11 (3.032.376)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	341.161.705

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	A2 EUR	A2 HCHF	A2 HUSD	A3q EUR	A3q HUSD	C2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	380.288,08	710,80	17.860,76	445.069,29	335,90	25,00
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	61.581,42	-	6.060,38	43.446,81	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(123.174,91)	(0,01)	(3.852,93)	(74.518,79)	-	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	318.694,59	710,79	20.068,21	413.997,31	335,90	25,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	173,40	153,77	205,32	93,73	100,01	116,30

	GU2 EUR	GU2 HCHF	H2 EUR	H2 HCHF	H3q EUR	I2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	224.371,67	20,00	16.859,14	20,00	23.618,08	771.468,41
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	43.076,00	-	6.918,26	-	12.202,69	533.689,14
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(12.830,00)	-	(1.478,98)	-	(15.310,43)	(394.348,43)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	254.617,67	20,00	22.298,42	20,00	20.510,34	910.809,12
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	174,53	152,41	143,08	150,97	106,06	182,61

	I2 HCHF	I2 HUSD	I3q HUSD	X2 EUR	X3q EUR	Z2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20,00	78.347,88	673,91	94.608,12	73.130,53	61.216,23
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	121.968,75	-	8.082,73	17.755,43	25.883,73
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	-	(189.368,49)	(180,00)	(20.156,88)	(9.346,81)	(51.911,48)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	20,00	10.948,14	493,91	82.533,97	81.539,15	35.188,48
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	151,07	187,92	103,26	138,84	87,01	141,14

	Z3m EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	28.608,65
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	838,83
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(14.198,94)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	15.248,54
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	130,07

Euro High Yield Bond Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil		
Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum
30. Juni 23	30. Juni 24	30. Juni 25	30. Juni 23	30. Juni 24	30. Juni 25
407.179.536 EUR	319.002.464 EUR	341.161.705 EUR	A2 EUR	145,17	173,40
441.930.681 USD	341.621.653 USD	400.031.545 USD	A2 HCHF	135,15	153,77
			A2 HUSD	166,39	205,32
			A3q EUR	87,61	93,73
			A3q HUSD	90,45	100,01
			C2 EUR	97,03	116,30
			F2 HUSD	136,52	n. z.
			GU2 EUR	144,34	174,53
			GU2 HCHF	132,17	152,41
			H2 EUR	118,91	143,08
			H2 HCHF	131,48	150,97
			H3q EUR	98,39	106,06
			I2 EUR	151,57	182,61
			I2 HCHF	131,60	151,07
			I2 HUSD	150,97	187,92
			I3q HUSD	92,54	103,26
			X2 EUR	117,06	138,84
			X3q EUR	81,91	87,01
			Z2 EUR	115,60	141,14
			Z3m EUR	n. z.	130,07

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 23	30. Juni 24	30. Juni 25
A2 EUR	1,16%	1,19%	1,17%
A2 HCHF	1,16%	1,17%	1,17%
A2 HUSD	1,16%	1,19%	1,17%
A3q EUR	1,16%	1,19%	1,17%
A3q HUSD	1,17%	1,19%	1,16%
C2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
F2 HUSD	0,79%	n. z.	n. z.
GU2 EUR	0,56%	0,57%	0,56%
GU2 HCHF	0,56%	0,57%	0,48%
H2 EUR	0,79%	0,82%	0,80%
H2 HCHF	0,80%	0,82%	0,71%*
H3q EUR	0,80%	0,81%	0,80%
I2 EUR	0,75%	0,75%	0,75%
I2 HCHF	0,75%	0,75%	0,75%
I2 HUSD	0,75%	0,75%	0,75%
I3q HUSD	0,75%	0,75%	0,75%
X2 EUR	1,51%	1,54%	1,52%
X3q EUR	1,51%	1,54%	1,52%
Z2 EUR	0,07%	0,09%	0,08%
Z3m EUR	n. z.	0,08%	0,08%

* Aufgrund der geringen Größe der Anteilsklasse können die berechneten Kosten unter den im Prospekt angegebenen Sätzen liegen. Daher ist die ausgewiesene TER kein Indikator für die zukünftigen Kosten, die entstehen, wenn die Anteilsklasse an Größe gewinnt. Die TER wird gemäß AMAS berechnet. Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Dividendenausschüttung je Anteil

Datum der Auszahlung	20. Aug. 24	20. Sept. 24	18. Okt. 24
A3q EUR	-	-	1,361701
A3q HUSD	-	-	1,430165
H3q EUR	-	-	1,535724
I3q HUSD	-	-	1,472500
X3q EUR	-	-	1,268085
Z3m EUR	0,623202	0,606989	0,631993
Datum der Auszahlung	20. Nov. 24	20. Dez. 24	20. Jan. 25
A3q EUR	-	-	1,386852
A3q HUSD	-	-	1,476607
H3q EUR	-	-	1,565330
I3q HUSD	-	-	1,521085
X3q EUR	-	-	1,290360
Z3m EUR	0,608844	0,617430	0,676455
Datum der Auszahlung	20. Feb. 25	20. Mrz. 25	17. Apr. 25
A3q EUR	-	-	1,352500
A3q HUSD	-	-	1,447018
H3q EUR	-	-	1,530039
I3q HUSD	-	-	1,491951
X3q EUR	-	-	1,257224
Z3m EUR	0,581650	0,588281	0,689589
Datum der Auszahlung	20. Mai 25	20. Jun 25	18. Jul. 25
A3q EUR	-	-	1,378198
A3q HUSD	-	-	1,475051
H3q EUR	-	-	1,559392
I3q HUSD	-	-	1,522379
X3q EUR	-	-	1,280124
Z3m EUR	0,645445	0,636499	0,618512

Euro High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).

Anleihen 92,99 %		
Österreich 0,68 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,68 %		
EUR	810.000 ams-OSRAM 10,50 % 30.03.2029	847.560 0,25
EUR	1.430.000 Benteler International 7,25 % 15.06.2031	1.476.389 0,43
		2.323.949 0,68

Bulgarien 0,54 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,54 %		
EUR	1.843.000 Bulgarian Energy 4,25 % 19.06.2030	1.832.559 0,54

Tschechische Republik 1,39 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,78 %		
EUR	700.000 CPI Property 1,50 % 27.01.2031	582.845 0,17
EUR	700.000 CPI Property 1,75 % 14.01.2030	616.789 0,18
EUR	890.000 CPI Property 6,00 % 27.01.2032	907.042 0,27
EUR	500.000 CPI Property 7,00 % 07.05.2029	536.652 0,16
		2.643.328 0,78

Stufenzinsanleihen 0,16 %		
EUR	200.000 CPI Property 1,625 % 23.04.2027	198.814 0,06
GBP	300.000 CPI Property 2,75 % 22.01.2028	334.542 0,10
		533.356 0,16

Variabel verzinsliche Anleihen 0,45 %		
EUR	510.000 CPI Property 3,75 % Perpetual	465.612 0,14
EUR	500.000 CPI Property 4,875 % Perpetual B	493.725 0,14
EUR	583.000 CPI Property 7,50 % Perpetual	569.015 0,17
		1.528.352 0,45

Finnland 0,79 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,54 %		
EUR	1.850.000 Mehilainen 5,125 % 30.06.2032	1.854.671 0,54

Zinsvariable Anleihe 0,25 %		
EUR	860.000 Mehilainen FRN 30.06.2032	862.708 0,25

Frankreich 9,43 %		
Festverzinsliche Anleihen 6,24 %		
EUR	1.900.000 Altice France 3,375 % 15.01.2028	1.589.966 0,47
EUR	600.000 Altice France 4,00 % 15.07.2029	504.469 0,15
EUR	2.300.000 Altice France 4,125 % 15.01.2029	1.942.108 0,57
EUR	1.650.000 Altice France 5,875 % 01.02.2027	1.489.934 0,44
EUR	1.000.000 Altrad Investment Authority 3,704 % 23.06.2029	1.001.967 0,29
EUR	1.000.000 Altrad Investment Authority 4,429 % 23.06.2032	1.002.228 0,29
EUR	320.000 Bertrand Franchise Finance 6,50 % 18.07.2030	325.200 0,10
EUR	450.000 CAB 3,375 % 01.02.2028	428.952 0,13
EUR	800.000 Chrome 5,00 % 31.05.2029	188.108 0,06
EUR	700.000 Chrome 3,50 % 31.05.2028	508.781 0,15
EUR	1.400.000 ELO 4,875 % 08.12.2028	1.273.075 0,37
EUR	2.600.000 ELO 6,00 % 22.03.2029	2.427.994 0,71

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)		
EUR	1.600.000 Eutelsat 1,50 % 31.0.2028	1.461.726 0,43
EUR	1.400.000 Eutelsat 9,75 % 13.04.2029	1.516.025 0,44
EUR	2.400.000 Forvia 5,625 % 15.06.2030 A	2.404.500 0,70
EUR	1.400.000 Forvia 5,625 % 15.06.2030 B	1.402.212 0,41
EUR	400.000 Iliad 5,375 % 02.05.2031	423.588 0,12
EUR	1.390.000 Kapla 5,00 % 30.04.2031	1.408.598 0,41
		21.299.431 6,24

Zinsvariable Anleihe 1,18 %		
EUR	1.440.000 Bertrand Franchise Finance FRN 18.07.2030	1.416.885 0,42
EUR	1.950.000 IPD 3 FRN 15.06.2031	1.952.192 0,57
EUR	650.000 Kapla FRN 31.07.2030	654.023 0,19
		4.023.100 1,18

Stufenzinsanleihen 0,49 %		
EUR	900.000 Atos 5,00 % 18.12.2030	769.472 0,23
EUR	800.000 Atos 9,00 % 18.12.2029	895.501 0,26
		1.664.973 0,49

Variabel verzinsliche Anleihen 1,52 %		
EUR	2.200.000 Électricité de France 3,375 % Perpetual	2.094.693 0,61
EUR	1.600.000 Électricité de France 5,125 % Perpetual	1.644.744 0,48
GBP	800.000 Électricité de France 7,375 % Perpetual	946.421 0,28
USD	533.000 Électricité de France 9,125 % Perpetual	513.504 0,15
		5.199.362 1,52

Deutschland 9,29 %		
Festverzinsliche Anleihen 7,96 %		
EUR	1.800.000 ASK Chemicals Deutschland 10,00 % 15.11.2029	1.800.616 0,53
EUR	1.400.000 Cheplapharm Arzneimittel 3,50 % 11.02.2027	1.405.245 0,41
EUR	2.220.000 Cheplapharm Arzneimittel 4,375 % 15.01.2028	2.198.430 0,64
EUR	1.850.000 Cheplapharm Arzneimittel 7,125 % 15.06.2031	1.863.401 0,55
EUR	940.000 CT Investment 6,375 % 15.04.2030	972.106 0,28
EUR	400.000 DIC Asset 2,25 % 22.09.2026	226.975 0,07
EUR	5.140.000 Fressnapf 5,25 % 31.10.2031	5.213.631 1,53
EUR	1.360.000 Gruenenthal 4,625 % 15.11.2031	1.370.544 0,40
EUR	4.600.000 IHO Verwaltungs 6,75 % 15.11.2029	4.821.097 1,41
EUR	2.300.000 Schaeffler 4,50 % 28.03.2030	2.305.189 0,68
EUR	1.100.000 Schaeffler 4,75 % 14.08.2029	1.116.569 0,33
EUR	2.200.000 Schaeffler 5,375 % 01.04.2031	2.249.834 0,66
EUR	1.600.000 ZF Europe Finance 7,00 % 12.06.2030	1.601.064 0,47
		27.144.701 7,96

Variabel verzinsliche Anleihen 1,33 %		
EUR	2.200.000 Aroundtown 1,625 % Perpetual	2.081.172 0,61
EUR	300.000 Aroundtown 5,00 % Perpetual	279.470 0,08
EUR	700.000 Aroundtown 7,125 % Perpetual	737.278 0,22
GBP	400.000 Aroundtown 8,625 % Perpetual	473.739 0,14
EUR	200.000 Commerzbank 6,125 % Perpetual	201.750 0,06
EUR	700.000 EnBW 5,25 % 23.01.2084	740.699 0,22
		4.514.108 1,33

Euro High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

Griechenland 1,22 %

Variabel verzinsliche Anleihen 1,22 %

EUR	160.000	Alpha Services 6,00 % 13.09.2034	171.218	0,05
EUR	2.350.000	Eurobank Ergasias Services 4,25 % 30.04.2035	2.335.726	0,68
EUR	1.600.000	Piraeus Financial 8,75 % Perpetual	1.661.817	0,49
			4.168.761	1,22

Irland 1,29 %

Festverzinsliche Anleihen 0,61 %

GBP	1.729.000	Virgin Media 7,875 % 15.03.2032	2.070.572	0,61
-----	-----------	---------------------------------	-----------	------

Variabel verzinsliche Anleihen 0,68 %

EUR	2.300.000	Bank of Ireland 6,00 % Perpetual	2.317.179	0,68
-----	-----------	----------------------------------	-----------	------

Israel 2,49 %

Festverzinsliche Anleihen 2,49 %

EUR	3.370.000	Teva Pharmaceutical Finance II 4,125 % 01.06.2031	3.382.841	0,99
EUR	5.000.000	Teva Pharmaceutical Finance II 4,375 % 09.05.2030	5.104.495	1,50
			8.487.336	2,49

Italien 9,16 %

Festverzinsliche Anleihen 6,48 %

EUR	1.590.000	Almaviva 5,00 % 30.10.2030 A	1.590.000	0,47
EUR	4.130.000	Almaviva 5,00 % 30.10.2030 B	4.150.873	1,22
EUR	1.230.000	Engineering Ingegneria Informatica 8,625 % 15.02.2030	1.320.141	0,39
EUR	1.000.000	Engineering Ingegneria Informatica 11,125 % 15.05.2028	1.059.463	0,31
EUR	2.400.000	Fedrigoni 6,125 % 15.06.2031	2.303.741	0,68
EUR	2.610.000	Fibercop 4,75 % 30.06.2030	2.626.312	0,77
EUR	1.650.000	Fibercop 5,125 % 30.06.2032	1.651.601	0,48
EUR	1.580.000	Lottomatica 4,875 % 31.01.2031	1.624.238	0,48
EUR	3.260.000	Lottomatica 5,375 % 01.06.2030	3.397.751	1,00
EUR	1.150.000	TeamSystem 5,00 % 01.07.2031	1.150.431	0,34
EUR	1.039.000	Telecom Italia 7,875 % 31.07.2028	1.168.875	0,34
			22.043.426	6,48

Zinsvariable Anleihe 1,12 %

EUR	2.700.000	Reno De Medici FRN 15.04.2029	2.244.197	0,66
EUR	1.560.000	TeamSystem FRN 01.07.2031	1.560.273	0,46
			3.804.470	1,12

Variabel verzinsliche Anleihen 1,56 %

EUR	2.500.000	Banca Monte dei Paschi di Siena 5,375 % 18.01.2028	2.742.200	0,80
USD	1.700.000	Intesa Sanpaolo 7,70 % Perpetual	1.453.948	0,43
EUR	1.120.000	Iren 4,50 % Perpetual	1.134.190	0,33
			5.330.338	1,56

Luxemburg 5,73 %

Festverzinsliche Anleihen 4,52 %

EUR	860.000	AccorInvest 5,375 % 15.05.2030	877.945	0,26
EUR	1.330.000	AccorInvest 5,625 % 15.05.2032	1.344.099	0,39
EUR	2.120.000	Albion Financing 1 5,375 % 21.05.2030	2.169.561	0,64

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)

EUR	2.000.000	Altice Financing 3,00 % 15.01.2028	1.483.752	0,43
EUR	2.379.272	ARD Finance 5,00 % 30.06.2027	102.606	0,03
EUR	2.180.000	LHMC 8,625 % 15.05.2030	2.271.969	0,67
EUR	1.190.000	LUNA 2,5 5,50 % 01.07.2032	1.214.172	0,36
EUR	3.750.000	Maxam Prill 6,00 % 15.07.2030	3.735.787	1,09
EUR	2.200.000	Monitchem 3 8,75 % 01.05.2028	2.234.395	0,65
			15.434.286	4,52

Variabel verzinsliche Anleihen 1,21 %

EUR	1.450.000	Eurofins Scientific 5,75 % Perpetual	1.505.742	0,44
EUR	2.700.000	SES 2,875 % Perpetual	2.617.618	0,77
			4.123.360	1,21

Niederlande 3,10 %

Festverzinsliche Anleihen 2,89 %

EUR	3.110.000	House of HR 9,00 % 03.11.2029	3.080.691	0,90
EUR	3.600.000	Sunrise 4,625 % 15.05.2032	3.637.575	1,07
EUR	2.620.000	Ziggo 3,375 % 28.02.2030	2.288.717	0,67
EUR	900.000	Ziggo 6,125 % 15.11.2032	848.862	0,25
			9.855.845	2,89

Variabel verzinsliche Anleihen 0,21 %

EUR	700.000	KPN 4,875 % Perpetual	724.071	0,21
-----	---------	-----------------------	---------	------

Portugal 2,57 %

Variabel verzinsliche Anleihen 2,57 %

EUR	3.400.000	EDP - Energias de Portugal 1,875 % 14.03.2082	3.124.931	0,92
EUR	3.400.000	EDP - Energias de Portugal 4,75 % 29.05.2054	3.490.020	1,02
EUR	1.800.000	Novo Banco 9,875 % 01.12.2033	2.137.277	0,63
			8.752.228	2,57

Slowenien 1,54 %

Festverzinsliche Anleihen 1,09 %

EUR	1.500.000	United 4,625 % 15.08.2028	1.492.268	0,44
EUR	2.150.000	United 6,75 % 15.02.2031	2.208.281	0,65
			3.700.549	1,09

Zinsvariable Anleihe 0,45 %

EUR	1.540.000	United FRN 15.02.2031	1.541.454	0,45
-----	-----------	-----------------------	-----------	------

Südafrika 0,50 %

Festverzinsliche Anleihen 0,50 %

EUR	1.730.000	Sappi Papier 4,50 % 15.03.2032	1.706.053	0,50
-----	-----------	--------------------------------	-----------	------

Spanien 5,11 %

Festverzinsliche Anleihen 2,72 %

EUR	1.340.000	Antolin 10,375 % 30.01.2030	956.425	0,28
EUR	1.500.000	Cirsa Finance International 7,875 % 31.07.2028	1.562.818	0,46
EUR	2.016.000	Cirsa Finance International 10,375 % 30.11.2027	2.118.092	0,62
EUR	1.400.000	Grifols 3,875 % 15.10.2028	1.342.191	0,39
EUR	600.000	Grifols 7,50 % 01.05.2030	629.156	0,18
EUR	2.710.000	Lorca Telecom 4,00 % 18.09.2027	2.711.869	0,79
			9.320.551	2,72

Euro High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere			Marktwert in EUR	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere			Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Variabel verzinsliche Anleihen 2,39 %					Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)				
EUR	3.300.000	Abertis Infraestructuras Finance 4,746 % Perpetual	3.355.234	0,98	EUR	2.000.000	INEOS Quattro Finance 2 6,75 % 15.04.2030	1.854.724	0,54
EUR	2.400.000	Banco de Sabadell 5,75 % Perpetual	2.436.542	0,71	EUR	1.900.000	INEOS Quattro Finance 2 8,50 % 15.03.2029	1.900.388	0,56
EUR	2.000.000	Repsol Europe Finance 4,50 % Perpetual	2.014.825	0,59	GBP	2.270.000	Maison 6,00 % 31.10.2027	2.627.853	0,77
EUR	400.000	Telefonica Europe 2,502 % Perpetual	392.250	0,11	EUR	1.000.000	Market 4,75 % 4.11.2027	997.895	0,29
			8.198.851	2,39	EUR	3.070.000	OEG Finance 7,25 % 27.09.2029	3.215.237	0,94
Schweden 4,86 %					GBP	2.470.000	Pinewood 6,00 % 27.03.2030	2.861.017	0,84
Festverzinsliche Anleihen 2,38 %					EUR	2.710.000	Pinnacle 8,25 % 11.10.2028	2.848.887	0,84
EUR	630.000	Assemblin Caverion 6,25 % 01.07.2030	650.058	0,19	GBP	2.240.000	Pinnacle 10,00 % 11.10.2028	2.774.037	0,81
EUR	400.000	Heimstaden Bostad 4,375 % 06.03.2027	388.995	0,11	GBP	4.000.000	Punch Finance 6,125 % 30.06.2026	4.680.827	1,37
EUR	200.000	Heimstaden Bostad 6,75 % Perpetual	155.436	0,05	GBP	2.700.000	Punch Finance 7,875 % 30.12.2030	3.214.314	0,94
EUR	500.000	Heimstaden Bostad 8,375 % 29.01.2030	524.910	0,15	EUR	1.700.000	SIG 9,75 % 31.10.2029	1.668.295	0,49
EUR	700.000	Samhallsbyggnadsbolaget I Norden 0,75 % 14.11.2028	554.544	0,16	GBP	2.300.000	Stonegate Pub Financing 2019 10,75 % 31.07.2029	2.789.373	0,82
EUR	800.000	Samhallsbyggnadsbolaget I Norden 1,125 % 26.09.2029	617.217	0,18	EUR	2.100.000	Synthomer 7,375 % 02.05.2029	2.090.365	0,61
EUR	700.000	Samhallsbyggnadsbolaget I Norden 2,25 % 12.07.2027	624.750	0,18	GBP	1.316.000	Travis Perkins 3,75 % 17.02.2026	1.512.647	0,44
EUR	500.000	Samhallsbyggnadsbolaget I Norden 2,375 % 04.08.2026	478.743	0,14	EUR	4.920.000	VMed O2 UK Financing I 5,625 % 15.04.2032	5.058.375	1,48
EUR	1.100.000	Verisure 3,25 % 15.02.2027	1.095.001	0,32	GBP	2.900.000	Wolseley 9,75 % 31.01.2031	3.437.444	1,01
EUR	1.150.000	Verisure 5,25 % 15.02.2029	1.157.302	0,34				73.302.008	21,48
EUR	510.000	Verisure 5,50 % 15.05.2030	530.769	0,16	Stufenzinsanleihen 0,53 %				
EUR	1.300.000	Verisure 7,125 % 01.02.2028	1.354.113	0,40	GBP	1.437.000	Investec 9,125 % 06.03.2033	1.810.353	0,53
			8.131.838	2,38	Variabel verzinsliche Anleihen 5,00 %				
Variabel verzinsliche Anleihen 2,48 %					GBP	1.850.000	Barclays 6,375 % Perpetual	2.166.949	0,63
EUR	5.600.000	Castellum 3,125 % Perpetual	5.489.977	1,61	GBP	1.320.000	Barclays 8,375 % Perpetual	1.590.757	0,47
EUR	800.000	Heimstaden Bostad 2,625 % Perpetual	761.519	0,22	GBP	1.610.000	Coventry Building Society 8,75 % Perpetual	1.974.484	0,58
EUR	1.000.000	Heimstaden Bostad 3,00 % Perpetual	935.549	0,27	GBP	1.930.000	Metro Bank 13,875 % Perpetual	2.499.002	0,73
EUR	800.000	Heimstaden Bostad 3,375 % Perpetual	792.052	0,23	USD	1.700.000	NatWest 8,00 % Perpetual	1.458.383	0,43
EUR	500.000	Heimstaden Bostad 6,25 % Perpetual	506.281	0,15	EUR	1.960.000	SSE 4,00 % Perpetual	1.963.265	0,58
			8.485.378	2,48	EUR	610.000	SSE 4,50 % Perpetual	610.966	0,18
Schweiz 0,97 %					EUR	3.050.000	Vodafone 3,00 % 27.08.2080	2.898.433	0,85
Festverzinsliche Anleihen 0,97 %					GBP	1.595.000	Vodafone 4,875 % 03.10.2078	1.862.724	0,55
EUR	3.350.000	IWG US Finance 5,125 % 14.05.2032	3.316.433	0,97				17.024.963	5,00
Ukraine 0,09 %					USA 5,23 %				
Stufenzinsanleihen 0,09 %					Festverzinsliche Anleihen 5,23 %				
USD	700.000	Ukraine (Republik) 1,75 % 01.02.2036	299.452	0,09	EUR	2.600.000	Ardagh Metal Packaging Finance 3,00 % 01.09.2029	2.338.973	0,69
Vereinigtes Königreich 27,01 %					USD	1.750.000	Dresdner Funding Trust 8,151 % 30.06.2031	1.642.607	0,48
Festverzinsliche Anleihen 21,48 %					EUR	2.570.000	Helios Software 7,875 % 01.05.2029	2.666.761	0,78
EUR	3.780.000	Allwyn Entertainment Financing 7,25 % 30.04.2030	4.025.772	1,18	EUR	610.000	IGT Lottery 2,375 % 15.04.2028	597.079	0,17
GBP	1.950.000	Arqiva Broadcast 8,625 % 01.07.2030	2.310.673	0,68	EUR	4.200.000	IGT Lottery 4,25 % 15.03.2030	4.286.705	1,26
GBP	800.000	Aston Martin Capital 10,375 % 31.03.2029	873.749	0,26	EUR	1.020.000	MPT Operating Partnership 7,00 % 15.02.2032	1.046.903	0,31
GBP	2.150.000	B&M European Value Retail 6,50 % 27.11.2031	2.539.931	0,74	USD	3.618.000	Organon 6,75 % 15.05.2034	2.943.523	0,86
GBP	5.200.000	Bellis Acquisition 8,125 % 14.05.2030	5.738.551	1,68	EUR	2.330.000	Toucan 8,25 % 15.05.2030	2.333.320	0,68
EUR	1.060.000	Belron Finance 4,625 % 15.10.2029	1.083.173	0,32				17.855.871	5,23
GBP	1.290.000	Boparan Finance 9,375 % 07.11.2029	1.564.979	0,46	Wertpapieranlagen				
GBP	4.290.000	CD&R Firefly 8,625 % 30.04.2029	5.186.398	1,52				317.230.224	92,99
GBP	2.785.000	Edge 8,125 % 15.08.2031	3.393.514	0,99					
GBP	2.460.000	Iceland 10,875 % 15.12.2027	3.053.590	0,90					

Euro High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Derivate 0,11 %¹		
Futures (0,11 %)		
(27) CBT US 5 Year Note September 2025	(26.265)	(0,01)
(30) CBT US 10 Year Note September 2025	(46.693)	(0,02)
(4) CBT US Long Bond September 2025	(11.193)	-
143 EUX Euro Bobl September 2025	(35.615)	(0,01)
2 EUX Euro Buxl September 2025	(6.020)	-
267 EUX Euro Schatz September 2025	(35.197)	(0,01)
(82) ICE Long Gilt September 2025	(215.420)	(0,06)
	(376.403)	(0,11)
Swaps 0,02 %		
Credit Default Swaps 0,02 %		
825.000 CDS 5,00 % Virgin Media Receive EUR Juni 2030	55.140	0,02
65.000 CDS 5,00 % Virgin Media Receive EUR Juni 2030	4.345	-
	59.485	0,02

Devisenterminkontrakte 0,23 %		
Kauf 1.434.556 EUR: Verkauf 1.229.811 GBP Juli 2025	(761)	-
Kauf 98.673 EUR: Verkauf 84.300 GBP Juli 2025	286	-
Kauf 2.854.758 EUR: Verkauf 2.437.726 GBP Juli 2025	9.676	-
Kauf 791.690 EUR: Verkauf 675.863 GBP Juli 2025	2.888	-
Kauf 1.200.118 EUR: Verkauf 1.022.642 GBP Juli 2025	6.588	-
Kauf 105.331 EUR: Verkauf 89.553 GBP Juli 2025	814	-
Kauf 60.874.666 EUR: Verkauf 51.682.071 GBP Juli 2025	556.290	0,16
Kauf 44.143 EUR: Verkauf 51.800 USD Juli 2025	27	-
Kauf 202.895 EUR: Verkauf 234.764 USD Juli 2025	2.954	-
Kauf 9.014.186 EUR: Verkauf 10.321.385 USD Juli 2025	223.786	0,07
Kauf 675.863 GBP: Verkauf 792.645 EUR Juli 2025	(2.832)	-
Kauf 962.418 GBP: Verkauf 1.122.691 EUR Juli 2025	551	-
Kauf 1.578.043 GBP: Verkauf 1.844.215 EUR Juli 2025	(2.474)	-
Kauf 1.622.782 GBP: Verkauf 1.897.026 EUR Juli 2025	(3.069)	-
Kauf 26.297 GBP: Verkauf 30.766 EUR Juli 2025	(75)	-
Kauf 52.938 GBP: Verkauf 61.996 EUR Juli 2025	(214)	-
Kauf 655.113 USD: Verkauf 564.262 EUR Juli 2025	(6.323)	-
Kauf 24.318 USD: Verkauf 21.052 EUR Juli 2025	(341)	-
	787.771	0,23

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,03 %)		
Kauf 3.021 CHF: Verkauf 3.228 EUR Juli 2025	8	-
Kauf 3.049 CHF: Verkauf 3.259 EUR Juli 2025	9	-
Kauf 108.294 CHF: Verkauf 115.732 EUR Juli 2025	308	-
Kauf 3.023 CHF: Verkauf 3.231 EUR Juli 2025	8	-
Kauf 891 EUR: Verkauf 1.024 USD Juli 2025	19	-
Kauf 1.697 EUR: Verkauf 1.954 USD Juli 2025	33	-
Kauf 2.123.200 EUR: Verkauf 2.460.717 USD Juli 2025	26.767	0,01
Kauf 56.488 EUR: Verkauf 65.600 USD Juli 2025	599	-
Kauf 1.040.956 EUR: Verkauf 1.209.399 USD Juli 2025	10.596	-
Kauf 70.316 EUR: Verkauf 82.457 USD Juli 2025	66	-
Kauf 300 USD: Verkauf 260 EUR Juli 2025	(4)	-
Kauf 5.801.314 USD: Verkauf 5.015.871 EUR Juli 2025	(73.381)	(0,02)
Kauf 51.415 USD: Verkauf 44.454 EUR Juli 2025	(650)	-

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 4.162.269 USD: Verkauf 3.598.738 EUR Juli 2025	(52.649)	(0,02)
Kauf 33.873 USD: Verkauf 29.287 EUR Juli 2025	(429)	-
	(88.700)	(0,03)
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	317.612.377	93,10
Sonstiges Nettovermögen	23.549.328	6,90
Summe Nettovermögen	341.161.705	100,00

¹ Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Euro High Yield Bond Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Wertpapierbezeichnung	Käufe EUR	Verkäufe EUR
Tschechische Republik		
EP Infrastructure 1,816 % 02.03.2031	-	4.520.265
Frankreich		
Afflelou 6,00 % 25.07.2029	7.280.048	7.461.026
Électricité de France 2,875 % Perpetual	-	5.698.470
Eramet 6,50 % 30.11.2029	6.483.840	7.701.625
Picard 6,375 % 01.07.2029	4.897.563	7.206.709
Deutschland		
Fressnapf 5,25 % 31.10.2031	5.167.709	-
IHO Verwaltungs 6,75 % 15.11.2029	4.812.750	-
Luxemburg		
Monitchem 3 8,75 % 01.05.2028	4.812.458	6.435.145
Spanien		
Telefonica Europe 2,88 % Perpetual	-	5.983.000
Schweden		
Castellum 3,125 % Perpetual	4.468.547	-
Vereinigtes Königreich		
B&M European Value Retail 6,50 % 27.11.2031	4.485.807	-
Market 5,50 % 04.11.2027	-	4.354.661
Zegona Finance 6,75 % 15.07.2029	4.628.090	4.778.188
USA		
OI European 5,25 % 01.06.2029	5.310.463	5.403.612

Global High Yield Bond Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Investment-Fondsmanager

Tom Ross, Brent Olson und Agnieszka Konwent-Morawski

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 9,25 % (netto) bzw. 10,13 % (brutto), während der ICE BofA Global High Yield Constrained Index (100% Hedged) eine Rendite von 10,13 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 1,75 % in US-Dollar bei 12,06 % lag.

Die Stimmung wurde von Optimismus hinsichtlich einer gelockerten Geldpolitik, Sorgen um das Wirtschaftswachstum und Nachrichten über Handelsspannungen dominiert. In diesem Umfeld waren die Märkte für Hochzinsanleihen recht volatil. Zu Beginn des Berichtsjahres wurden Risikoanlagen aufgrund von Befürchtungen einer unerwartet starken Konjunkturabkühlung sowie nach der Auflösung des japanischen „Yen-Carry-Trades“ (bei dem Anleger sich japanische Yen liehen, um in andere, renditestärkere Anlagen zu investieren) abverkauft. Nach Donald Trumps Sieg bei den Präsidentschaftswahlen verengten sich die Spreads, da die Anleger optimistisch waren, dass seine Wirtschaftspolitik das Wirtschaftswachstum in den USA stützen würde. Die Angst vor einem globalen Handelskrieg führte jedoch im März zu größeren Spreads und Anfang April zu einem sehr starken Abverkauf, als Präsident Trump am „Tag der Befreiung“ seine Zollpolitik vorstellte. Der Markt für Hochzinsanleihen erholte sich im weiteren Jahresverlauf deutlich, unterstützt durch nachlassende Handelsspannungen, starke Zuflüsse in die Anlageklasse sowie eine robuste Pipeline an Neuemissionen.

An den Märkten für Staatsanleihen ging die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen von 4,40 % auf 4,23 % zum Jahresende zurück, während die Rendite zehnjähriger deutscher Bundesanleihen um 11 Basispunkte auf 2,61 % stieg.

Im September kündigte die Fed eine unerwartet starke Zinssenkung um 50 Basispunkte auf 5,0 % an. Anschließend führte sie zwei weitere Senkungen um jeweils 25 Basispunkte durch. Aufgrund der wirtschaftlichen Unsicherheit zeigte sie sich in Bezug auf weitere Lockerungsmaßnahmen jedoch zurückhaltend. Allerdings deutete sie im Juni an, dass sie immer noch zwei weitere Zinssenkungen für das Jahr 2025 erwartet. Angesichts des nachlassenden Preisdrucks senkte die EZB ihren Leitzins für Einlagen auf 2,0 %, nachdem sie sieben Zinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte angekündigt hatte.

Die Sektorallokation belastete die Wertentwicklung des Fonds, während die Titelauswahl einen positiven Beitrag leistete. Eine im Vergleich zur Benchmark übergewichtete Zinsposition schmälerte das Fondsergebnis ebenfalls, da die Renditen von Staatsanleihen in Deutschland stiegen. Die Kredit-Beta-Positionierung des Fonds verstärkte die Wertentwicklung.

Auf Sektorebene trugen untergewichtete Positionen in den Bereichen Immobilien, Telekommunikation und Medien sowie eine übergewichtete Position in Staatsanleihen aus Schwellenländern positiv zur Wertentwicklung bei, während eine untergewichtete Position im Energiesektor das Fondsergebnis belastete. Die Titelauswahl im Dienstleistungs- und Mediensektor belastete die Rendite, die Auswahl in den Bereichen Konsumgüter, Transport und Finanzdienstleistungen hingegen leistete einen positiven Beitrag.

Eine übergewichtete Position im Chemieunternehmen Lune (Kem One) hatte negative Auswirkungen. Es war ein schwaches Jahr für den Chemiesektor, und Lune (Kem One) veröffentlichte aufgrund operativer Probleme enttäuschende Ergebnisse. Der Bauproduktehersteller Wilsonart bremste die Performance ebenfalls. Wir hielten an unserer positiven Einschätzung zu Wilsonart fest. Uns gefielen das nicht-zyklische Geschäftsmodell und der Marktanteil von 50 % gegenüber drei Wettbewerbern, was unserer Ansicht nach eine solide Preisgestaltungsmacht bedeutet. Eine übergewichtete Position in Air Transport Services erwies sich als günstig. Die Anleihen des Unternehmens erlebten eine Rally, nachdem das Unternehmen einer Übernahme durch die alternative Investmentgesellschaft Stonepeak zugestimmt hatte. Das Nahrungsmittelunternehmen Herbalife verstärkte die Wertentwicklung des Fonds, nachdem es starke Gewinne gemeldet hatte. Das Unternehmen hat seinen operativen Turnaround fortgesetzt und versucht, seine Vertriebsbasis nach den erheblichen Umsatzeinbußen infolge der COVID-19-Pandemie wieder zu stärken.

Trotz der makroökonomischen Volatilität haben sich die Kreditspreads von Hochzinsanleihen als relativ widerstandsfähig erwiesen und sich über das vor den Zollankündigungen am „Liberation Day“ verzeichnete Niveau hinaus erholt. Die Spreads von US-Hochzinsanleihen haben wieder das Niveau von Januar erreicht. Obwohl viele Länder noch keine Einigung mit den USA erzielt haben, scheint der Markt in Bezug auf Zölle eher der Haltung „Keine Nachrichten sind gute Nachrichten“ zu folgen. Ein ungünstiges Abkommen zwischen der EU und den USA würde die Unternehmensgewinne und das Wirtschaftswachstum in der Eurozone erheblich gefährden. Wir glauben allerdings, dass die Anleger diese Risiken bereits eingepreist haben und dass die versöhnlichere Haltung der USA gegenüber China für Beruhigung sorgt.

Die Unsicherheit dürfte weiterhin hoch bleiben, und wir rechnen mit anhaltender Volatilität an den Märkten. Dennoch sehen wir die Aussichten für Hochzinsanleihen weiterhin relativ positiv. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts halten wir eine untergewichtete Kredit-Beta-Position daher nicht für gerechtfertigt. Die technischen Bedingungen haben bisher erhebliche Unterstützung geboten, wobei Neuemissionen häufig stark überzeichnet waren.

Wir sind jedoch der Meinung, dass wir einen Punkt erreicht haben, an dem die Bewertungen am US-Hochzinsmarkt nicht mehr attraktiv sind. Vor diesem Hintergrund wenden wir uns von US-Hochzinsanleihen ab und konzentrieren uns stattdessen auf europäische Hochzinsemittenten. Deren Bewertungen sind aus unserer Sicht attraktiver, und ihr Markt wird wahrscheinlich von höheren Ausgaben für Infrastruktur und Verteidigung profitieren.

Wir werden auch künftig auf dem Primärmarkt aktiv bleiben und die Pipeline für Neuemissionen nutzen. Von zyklischen Risiken haben wir uns jedoch größtenteils ferngehalten, es sei denn, es gab Fehlbewertungen, von denen wir profitieren konnten. Um sicherzustellen, dass der Fonds auch einer Verschlechterung der makroökonomischen Lage bzw. einem bedeutenden Marktabschwung standhält, haben wir uns außerdem bemüht, die Kreditqualität zu verbessern.

Wir sind der Meinung, dass die Fundamentaldaten der Unternehmen weiterhin günstig sind und dass solide Bilanzen dazu beitragen dürften, die negativen Auswirkungen einer allgemeinen Konjunkturabschwächung abzumildern. Wir positionieren den Fonds weiterhin so, dass er von einem positiven Kreditumfeld profitieren kann. Dabei konzentrieren wir uns auf das relative und idiosynkratische Wertpotenzial und kontrollieren die Risiken, um attraktive risikobereinigte Renditen zu erzielen.

Seit dem 1. September 2024 ist Agnieszka Konwent-Morawski an der Verwaltung dieses Fonds beteiligt. Seit dem 30. Juni 2025 ist Tim Winstone nicht mehr an der Verwaltung dieses Fonds beteiligt.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Global High Yield Bond Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt langfristig eine Erträge mit dem Potenzial für langfristiges Kapitalwachstum an.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem ICE BofA Global High Yield Constrained Index (100% Hedged) um 1,75 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in hochverzinsliche Unternehmensanleihen (ohne Investment-Grade-Rating, entsprechend einem Rating von BB+ oder darunter) aus beliebigen Ländern. Der Fonds kann bis zu 20 % seines Nettovermögens in Total Return Swaps investieren. Darüber hinaus kann er in CoCo-Bonds und/oder ABS und MBS investieren. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, darunter andere Arten von Anleihen beliebiger Emittenten (einschließlich laufzeitloser Anleihen), Barmittel und Geldmarktinstrumente.

Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einschließlich von Total Return Swaps einsetzen, um im Einklang mit dem Ziel des Fonds Anlagegewinne zu erzielen, das Risiko zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den ICE BofA Global High Yield Constrained Index (100% Hedged) verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Anleihen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter strebt eine hohe Gesamtrendite und ein hohes Kapitalwachstumspotenzial an, indem er hauptsächlich in Unternehmensanleihen unterhalb der Anlagequalität („Sub Investment Grade“) an den globalen High-Yield-Märkten investiert. Der Anlageprozess verbindet eine rigorose, auf Fundamentaldaten beruhende Titelauswahl durch die Kreditanalysten, die voraussichtlich den stärksten Antriebsfaktor für die Performance darstellen wird, mit Vermögensallokationsansichten auf Fonds- und regionaler Ebene.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Juni 21 %	1 Jahr zum 30. Juni 22 %	1 Jahr zum 30. Juni 23 %	1 Jahr zum 30. Juni 24 %	1 Jahr zum 30. Juni 25 %
Global High Yield Bond Fund	H2 USD (netto)*	14,67**	(17,18)	5,94	12,13	9,25
ICE BofA Global High Yield Constrained Index (100% Hedged)		14,40	(14,98)	9,25	11,44	10,13
Global High Yield Bond Fund	H2 USD (brutto)*	15,61**	(16,52)	6,78***	13,04***	10,13
ICE BofA Global High Yield Constrained Index (100% Hedged) + 1,75 %		16,40	(13,50)	11,17	13,40	12,06

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erzielt werden soll. Bitte beachten Sie den vorstehenden Abschnitt zum Performanceziel im Anlageziel.

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.

** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 USD entspricht.

*** Die frühere Wertentwicklung wurde aufgrund einer Änderung der Methodik neu ausgewiesen.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten.

Global High Yield Bond Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	726.937.603
Bankguthaben	12	57.104.597
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	11.580.346
Forderungen aus Anteilszeichnungen		132.267
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		481.864
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	254.148
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	3.356.764
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	140.194
Sonstige Aktiva		-
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		799.987.783
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		43.758.834
Steuern und Aufwendungen		791.835
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		2.555.554
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	1.336.257
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	3.813.704
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	846.628
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		2.060.611
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		55.163.423

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 744.824.360

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	45.295
Anleihezinserträge	3	55.235.150
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	826.751
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	1.544.181
Summe Erträge		57.651.377
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	4.269.025
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	345.491
Depotbankgebühren	6	56.842
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	845.754
Verwahrstellengebühren	6	55.917
Derivativer Aufwand	3	740.344
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	205.871
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	233.028
Summe Aufwendungen		6.752.272
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		50.899.105
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	23.546.115
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Futures-Kontrakten	3	279.282
Realisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten	3	(206.391)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	2.482.028
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		4.229.085
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		30.330.119
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	11.427.604
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	(312.627)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	(545.350)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(4.962.700)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(152.912)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		5.454.015
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		86.683.239

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Global High Yield Bond Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	910.193.864	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	193.415.361
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	50.899.105	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(429.591.526)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	30.330.119	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 (7.696.511)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	5.454.015	Dividendenausschüttungen	11 (8.180.067)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	744.824.360

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	A2 HCHF	A2 HEUR	A2 USD	A3q HEUR	A3q USD	A4m HEUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	964,12	367.269,41	828.542,01	440.828,93	456.241,85	1.140,41
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	269,49	53.613,72	106.222,86	61.942,82	12.966,05	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	-	(109.596,53)	(251.352,86)	(77.570,01)	(101.543,67)	(1.111,48)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	1.233,61	311.286,60	683.412,01	425.201,74	367.664,23	28,93
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	99,48	144,69	174,92	72,17	92,16	68,75
	A4m HSGD	A4m USD	C2 USD	F2 USD	F3q USD	GU2 HCHF
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10.223,27	27.607,63	29.318,82	91.013,32	14.329,14	25,00
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	590,74	126,00	-	78.206,91	1.039,09	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(2.392,73)	(7.813,68)	-	(115.351,86)	(4.901,13)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	8.421,28	19.919,95	29.318,82	53.868,37	10.467,10	25,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	80,19	88,59	128,81	139,05	101,26	102,53
	GU2 HEUR	GU2 HNOK	GU3q HGBP	H2 HCHF	H2 HEUR	H2 HGBP
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	81.799,72	6.361.887,06	19,13	7.159,50	30.408,40	2.116,01
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	3.367,25	857.946,27	35,40	5.037,75	11.407,47	2.216,70
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(71.765,70)	(4.665.808,67)	(35,40)	(5.958,50)	(13.038,46)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	13.401,27	2.554.024,66	19,13	6.238,75	28.777,41	4.332,71
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	153,25	164,77	120,55	101,13	117,27	185,12
	H2 HSEK	H2 USD	H3q HEUR	I2 HCHF	I2 HEUR	I2 HNOK
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	78,11	19.937,50	191.366,43	7.645,70	391.000,29	8.882,66
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	690,78	46.964,74	4.699,69	94.013,04	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(0,26)	(2.846,50)	(152.660,09)	(3.142,00)	(121.135,55)	(2.135,00)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	77,85	17.781,78	85.671,08	9.203,39	363.877,78	6.747,66
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	1.245,75	136,58	76,70	101,44	151,73	147,51
	I2 USD	X2 USD	X3q USD	Z2 HEUR	Z2 HGBP	Z2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	972.509,91	91.641,51	11.176,63	1.359.218,94	208.621,70	407.049,29
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	325.776,21	96.194,00	42.921,99	153.833,61	9.775,13	21.569,67
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(193.608,00)	(45.459,36)	(10.269,17)	(1.269.489,42)	(185.066,58)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	1.104.678,12	142.376,15	43.829,45	243.563,13	33.330,25	428.618,96
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	183,26	132,44	98,57	111,15	174,11	138,81
	Z3q HAUD	Z3q HGBP				
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	200.431,51	107.175,51				
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	350.999,88	35.726,40				
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	-	(116.786,69)				
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	551.431,39	26.115,22				
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	93,51	96,00				

Global High Yield Bond Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum	Zum	Zum
30. Juni 23	30. Juni 24	30. Juni 25
1.032.905.575 USD	910.193.864 USD	744.824.360 USD

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum	Zum	Zum
	30. Juni 23	30. Juni 24	30. Juni 25
A2 HCHF	88,77	95,35	99,48
A2 HEUR	123,16	135,35	144,69
A2 USD	143,82	160,71	174,92
A3q HEUR	70,19	72,32	72,17
A3q USD	86,55	90,66	92,16
A4m HEUR	65,94	68,25	68,75
A4m HSGD	77,06	79,74	80,19
A4m USD	82,14	86,44	88,59
C2 USD	105,54	118,15	128,81
F2 USD	113,44	127,27	139,05
F3q USD	94,39	99,24	101,26
GU2 HCHF	90,34	97,65	102,53
GU2 HEUR	128,88	142,48	153,25
GU2 HNOK	136,06	151,13	164,77
GU3q HGBP	112,19	117,99	120,55
H2 HCHF	89,66	96,64	101,13
H2 HEUR	99,13	109,34	117,27
H2 HGBP	151,81	169,79	185,12
H2 HSEK	1.056,45	1.164,94	1.245,75
H2 USD	111,46	125,02	136,58
H3q HEUR	74,09	76,60	76,70
I2 HCHF	89,81	96,87	101,44
I2 HEUR	128,06	141,35	151,73
I2 HNOK	122,31	135,57	147,51
I2 USD	149,39	167,67	183,26
X2 USD	109,64	122,12	132,44
X3q USD	93,22	97,32	98,57
Z2 HEUR	92,55	102,87	111,15
Z2 HGBP	140,75	158,55	174,11
Z2 USD	111,65	126,14	138,81
Z3q HAUD	87,70	91,66	93,51
Z3q HGBP	88,62	93,60	96,00

Global High Yield Bond Fund

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 23	30. Juni 24	30. Juni 25
A2 HCHF	1,17%	1,19%	1,16%
A2 HEUR	1,17%	1,18%	1,17%
A2 USD	1,17%	1,19%	1,17%
A3q HEUR	1,17%	1,18%	1,17%
A3q USD	1,17%	1,18%	1,17%
A4m HEUR	1,17%	1,19%	1,16%
A4m HSGD	1,16%	1,19%	1,17%
A4m USD	1,17%	1,18%	1,17%
C2 USD	1,00%	1,00%	1,00%
F2 USD	0,80%	0,81%	0,80%
F3q USD	0,80%	0,82%	0,80%
GU2 HCHF	0,56%	0,57%	0,52%*
GU2 HEUR	0,57%	0,57%	0,56%
GU2 HNOK	0,56%	0,57%	0,56%
GU3q HGBP	0,56%	0,57%	0,51%*
H2 HCHF	0,80%	0,82%	0,80%
H2 HEUR	0,80%	0,82%	0,80%
H2 HGBP	0,80%	0,81%	0,80%
H2 HSEK	0,79%	0,82%	0,75%*
H2 USD	0,80%	0,82%	0,80%
H3q HEUR	0,80%	0,82%	0,80%
I2 HCHF	0,75%	0,75%	0,75%
I2 HEUR	0,75%	0,75%	0,75%
I2 HNOK	0,75%	0,75%	0,75%
I2 USD	0,75%	0,75%	0,75%
X2 USD	1,51%	1,52%	1,52%
X3q USD	1,52%	1,52%	1,52%
Z2 HEUR	0,07%	0,08%	0,08%
Z2 HGBP	0,07%	0,08%	0,08%
Z2 USD	0,08%	0,08%	0,07%
Z3q HAUD	0,08%	0,08%	0,07%
Z3q HGBP	0,08%	0,08%	0,08%

* Aufgrund der geringen Größe der Anteilsklasse können die berechneten Kosten unter den im Prospekt angegebenen Sätzen liegen. Daher ist die ausgewiesene TER kein Indikator für die zukünftigen Kosten, die entstehen, wenn die Anteilsklasse an Größe gewinnt.

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Dividendenausschüttung je Anteil

Datum der Auszahlung	20. Aug. 24	20. Sept. 24	18. Okt. 24
A3q HEUR	-	-	1,297153
A3q USD	-	-	1,626451
A4m HEUR	0,346191	0,349137	0,351119
A4m HSGD	0,404431	0,407890	0,410047
A4m USD	0,439126	0,443507	0,446673
F3q USD	-	-	1,781082
GU3q HGBP	-	-	2,127485
H3q HEUR	-	-	1,374459
X3q USD	-	-	1,745257
Z3q HAUD	-	-	1,644591
Z3q HGBP	-	-	1,685883
Datum der Auszahlung	20. Nov. 24	20. Dez. 24	20. Jan. 25
A3q HEUR	-	-	1,256956
A3q USD	-	-	1,602967
A4m HEUR	0,348225	0,349163	0,347243
A4m HSGD	0,406549	0,407641	0,405473
A4m USD	0,443608	0,445363	0,443624
F3q USD	-	-	1,758016
GU3q HGBP	-	-	2,075495
H3q HEUR	-	-	1,333481
X3q USD	-	-	1,715716
Z3q HAUD	-	-	1,614268
Z3q HGBP	-	-	1,650813
Datum der Auszahlung	20. Feb. 25	20. Mrz. 25	17. Apr. 25
A3q HEUR	-	-	1,203368
A3q USD	-	-	1,541498
A4m HEUR	0,348105	0,348105	0,340846
A4m HSGD	0,406369	0,406331	0,397547
A4m USD	0,445193	0,445669	0,436677
F3q USD	-	-	1,690785
GU3q HGBP	-	-	1,997399
H3q HEUR	-	-	1,277713
X3q USD	-	-	1,650870
Z3q HAUD	-	-	1,564213
Z3q HGBP	-	-	1,582965
Datum der Auszahlung	20. Mai 25	20. Jun 25	18. Jul. 25
A3q HEUR	-	-	1,228235
A3q USD	-	-	1,573958
A4m HEUR	0,337735	0,342228	0,345340
A4m HSGD	0,393682	0,398954	0,402985
A4m USD	0,433282	0,439802	0,445167
F3q USD	-	-	1,728818
GU3q HGBP	-	-	2,042981
H3q HEUR	-	-	1,305594
X3q USD	-	-	1,684553
Z3q HAUD	-	-	1,599015
Z3q HGBP	-	-	1,631419

Global High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).

Anleihen 97,60 %		
Argentinien 1,05 %		
Festverzinsliche Anleihen 1,05 %		

USD	7.500.000	YPF 8,75 % 11.09.2031	7.814.580	1,05
-----	-----------	-----------------------	-----------	------

Australien 1,87 %						
Festverzinsliche Anleihen 1,87 %						
USD	8.977.000	FMG Resources	6,125 %	15.04.2032	9.135.893	1,23
USD	4.692.000	Mineral Resources	9,25 %	01.10.2028	4.795.369	0,64
					13.931.262	1,87

Bahamas 0,16 %					
Festverzinsliche Anleihen 0,16 %					
USD	1.204.000	Bahamas (Commonwealth)	8,25 %	24.06.2036	1.219.351
					0,16

Benin 0,48 %						
Festverzinsliche Anleihen 0,48 %						
EUR	672.000	Benin (Republik)	4,875 %	19.01.2032	702.012	0,09
EUR	2.900.000	Benin (Republik)	4,95 %	22.01.2035	2.900.991	0,39
					3.603.003	0,48

Brasilien 1,61 %					
Festverzinsliche Anleihen 1,61 %					
USD	2.506.000	Brasilien (Föderative Republik) 6,00 % 20.10.2033	2.486.426	0,33	
USD	5.929.000	Brasilien (Föderative Republik) 6,125 % 15.03.2034	5.879.315	0,79	
USD	3.686.000	Caixa Economica Federal 5,625 % 13.05.2030	3.685.539	0,49	
			12.051.280	1,61	

Bulgarien 0,55 %					
Festverzinsliche Anleihen 0,55 %					
EUR	3.514.000	Bulgarian Energy	4,25 %	19.06.2030	4.092.184 0,55

Kamerun 0,40 %					
Festverzinsliche Anleihen 0,40 %					
EUR	3.200.000	Kamerun (Republik)	5,95 %	07.07.2032	2.944.034
					0,40

Kanada 3,74 %				
Festverzinsliche Anleihen 3,52 %				
USD	5.519.000	Bombardier 7,45 % 01.05.2034	6.012.398	0,81
USD	5.172.000	Capstone Copper 6,75 % 31.03.2033	5.292.730	0,71
USD	9.760.000	Garda World Security 6,00 % 01.06.2029	9.514.458	1,28
USD	2.582.000	New Flyer 9,25 % 01.07.2030	2.721.387	0,36
USD	2.534.000	Taseko Mines 8,25 % 01.05.2030	2.651.816	0,36
			26.192.789	3,52

Variabel verzinsliche Anleihen 0,22 %						
USD	1.646.000	Algonquin Power & Utilities	4.75 %	18.01.2082	1.605.522	0.22

Chile 1,00 %					
Festverzinsliche Anleihen 1,00 %					
USD	7.309.000	Latam Airlines	7,875 %	15.04.2030	
				7.436.908	1,00

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

China 0,07 %					
Festverzinsliche Anleihen 0,05 %					
USD	6.800.000	China Aoyuan 6,35 %	08.02.2024 ¹	102.000	0,01
USD	2.231.981	Easy Tactic 6,50 %	11.07.2027	61.384	0,01
USD	3.000.000	KWG 7,875 %	30.08.2024 ¹	195.375	0,03
USD	1.500.000	Zhenro Properties 6,70 %	04.08.2026	9.375	-
				368.134	0,05

Variabel verzinsliche Anleihen 0,02 %					
USD	4.200.000	Agile	8,375 %	Perpetual	
					126.000
					0,02

Kolumbien 1,35 %						
Festverzinsliche Anleihen 1,35 %						
USD	2.065.000	Kolumbien (Republik)	7,375 %	25/04/2030	2.139.043	0,29
USD	1.750.000	Kolumbien (Republik)	8,375 %	07/11/2054	1.661.683	0,22
USD	1.753.000	Kolumbien (Republik)	8,50 %	25/04/2035	1.818.597	0,24
USD	3.400.000	Ecopetrol	4,625 %	02.11.2031	2.871.817	0,39
USD	1.658.000	Ecopetrol	8,375 %	19.01.2036	1.599.207	0,21
					10.090.347	1,35

Costa Rica 0,25 %					
Festverzinsliche Anleihen 0,25 %					
USD	1.780.000	Costa Rica (Republik)	7,30 %	13.11.2054	
				1.844.320	0,25

El Salvador 0,22 %					
Festverzinsliche Anleihen 0,22 %					
USD	1.708.000	El Salvador (Republik)	7,65 %	15.06.2035	1.648.220 0,22

Finnland 0,41 %					
Festverzinsliche Anleihen 0,14 %					
EUR	900.000	Mehilainen	5.125 %	30.06.2032	
				1.058.326	0,14

Zinsvariable Anleihen 0,27 %				
EUR	1.680.000	Mehilainen FRN 30.06.2032	1.974.845	0,27

Frankreich 1,27 %					
Festverzinsliche Anleihen 1,27 %					
EUR	2.300.000	Alice France	3,375 %	15.01.2028	
					2.258.734
					0,30
EUR	1.400.000	Alice France	4,00 %	15.07.2029	
					1.379.342
					0,18
USD	5.728.000	Forvia	8,00 %	15.06.2030	
					5.853.850
					0,79
					9.491.926
					1,27

Deutschland 1,18 %					
Festverzinsliche Anleihen 0,41 %					
EUR	2.600.000	Cheplapharm Arzneimittel	4,375 %	15.01.2028	3.017.574
					0,41

Variabel verzinsliche Anleihen 0,77 %					
EUR	5.200.000	Aroundtown	1,625 % Perpetual	5.762.568	0,77

Irland 1,48 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,94 %				
USD	3.245.000	GGAM Finance 5,875 % 15.03.2030	3.264.632	0,44
GBP	2.640.000	Virgin Media 7,875 % 15.03.2032	3.701.273	0,50
			6.965.905	0,94

Global High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert in USD	% des Nettovermögens
Variabel verzinsliche Anleihen 0,54 %			
EUR	2.890.000 Permanent TSB 13,25 % Perpetual	4.016.545	0,54
Israel 1,58 %			
Festverzinsliche Anleihen 1,58 %			
EUR	3.300.000 Teva Pharmaceutical Finance II 4,125 % 01.06.2031	3.881.958	0,52
EUR	6.570.000 Teva Pharmaceutical Finance II 4,375 % 09.05.2030	7.861.050	1,06
		11.743.008	1,58
Italien 1,75 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,61 %			
EUR	1.660.000 Engineering Ingegneria Informatica 8,625 % 15.02.2030	2.087.827	0,28
EUR	2.110.000 TeamSystem 5,00 % 01.07.2031	2.473.839	0,33
		4.561.666	0,61
Zinsvariable Anleihen 1,14 %			
EUR	5.300.000 Reno De Medici FRN 15.04.2029	5.088.072	0,68
EUR	2.900.000 TeamSystem FRN 01.07.2031	3.398.831	0,46
		8.486.903	1,14
Elfenbeinküste 0,97 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,97 %			
USD	1.840.000 Elfenbeinküste (Republik) 7,625 % 30.01.2033	1.815.963	0,24
USD	4.024.000 Elfenbeinküste (Republik) 8,075 % 01.04.2036	3.881.192	0,52
USD	1.590.000 Elfenbeinküste (Republik) 8,25 % 30.01.2037	1.530.771	0,21
		7.227.926	0,97
Luxemburg 2,15 %			
Festverzinsliche Anleihen 2,15 %			
EUR	1.740.000 Altice Financing 3,00 % 15.01.2028	1.512.263	0,20
EUR	4.411.817 ARD Finance 5,00 % 30.06.2027	222.950	0,03
EUR	2.670.000 LHMC 8,625 % 15.05.2030	3.260.695	0,44
EUR	2.170.000 LUNA 2,5 5,50 % 01.07.2032	2.595.321	0,35
EUR	7.210.000 Maxam Prill 6,00 % 15.07.2030	8.413.169	1,13
		16.004.398	2,15
Macao 1,21 %			
Festverzinsliche Anleihen 1,21 %			
USD	9.148.000 Wynn Macau 5,625 % 26.08.2028	8.986.748	1,21
Mexiko 0,94 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,94 %			
USD	3.400.000 Comision Federal de Electricidad 4,677 % 09.02.2051	2.371.796	0,32
USD	2.381.000 Mexiko (Regierung) 5,85 % 02.07.2032	2.406.119	0,32
USD	1.032.000 Mexiko (Regierung) 6,875 % 13.05.2037	1.072.635	0,14
USD	1.164.000 Mexiko (Regierung) 7,375 % 13.05.2055	1.198.536	0,16
		7.049.086	0,94
Mongolei 1,68 %			
Festverzinsliche Anleihen 1,68 %			
USD	6.000.000 Development Bank of Mongolia 8,50 % 03.07.2028	5.938.254	0,80
USD	3.200.000 Mongolei (Regierung) 4,45 % 07.07.2031	2.795.238	0,37

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert in USD	% des Nettovermögens
Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)			
USD	200.000 Mongolei (Regierung) 6,625 % 25.02.2030	196.886	0,03
USD	3.400.000 Mongolei (Regierung) 7,875 % 05.06.2029	3.547.535	0,48
		12.477.913	1,68
Niederlande 0,82 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,82 %			
EUR	5.250.000 House of HR 9,00 % 03.11.2029	6.094.719	0,82
Nord-Mazedonien 0,58 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,58 %			
EUR	3.900.000 Nordmazedonien (Republik) 1,625 % 10.03.2028	4.288.048	0,58
Oman 0,99 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,99 %			
USD	3.590.000 EDO Sukuk 5,662 % 03.07.2031	3.656.153	0,49
USD	3.760.000 Mazoon Assets 5,25 % 09.10.2031	3.755.121	0,50
		7.411.274	0,99
Schweden 0,13 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,02 %			
EUR	100.000 Heimstaden Bostad 4,375 % 06.03.2027	113.960	0,02
Variabel verzinsliche Anleihen 0,11 %			
EUR	400.000 Heimstaden Bostad 2,625 % Perpetual	446.084	0,06
EUR	300.000 Heimstaden Bostad 3,625 % Perpetual	344.069	0,05
		790.153	0,11
Türkei 1,39 %			
Festverzinsliche Anleihen 1,39 %			
USD	2.889.000 Istanbul Metropolitan Municipality 10,50 % 06.12.2028	3.101.537	0,42
USD	1.654.000 Türk Eximbank 6,875 % 03.07.2028	1.657.374	0,22
USD	5.600.000 Türkei (Republik) 7,25 % 29.05.2032	5.622.940	0,75
		10.381.851	1,39
Ukraine 0,06 %			
Stufenzinsanleihen 0,06 %			
USD	900.000 Ukraine (Republik) 1,75 % 01.02.2036	450.320	0,06
Vereinigtes Königreich 6,41 %			
Festverzinsliche Anleihen 5,92 %			
GBP	5.300.000 Bellis Acquisition 8,125 % 14.05.2030	6.845.839	0,92
GBP	6.990.000 CD&R Firefly 8,625 % 30.04.2029	9.895.362	1,33
GBP	2.061.000 Edge 8,125 % 15.08.2031	2.941.646	0,39
GBP	3.780.000 Iceland 10,875 % 15.12.2027	5.493.093	0,74
EUR	4.300.000 INEOS Quattro Finance 6,75 % 15.04.2030	4.670.927	0,63
EUR	1.380.000 OEG Finance 7,25 % 27.09.2029	1.693.079	0,23
EUR	8.000.000 Pinnacle 8,25 % 11.10.2028	9.855.007	1,32
EUR	2.230.000 VMed O2 UK Financing I 5,625 % 15.04.2032	2.685.102	0,36
		44.080.055	5,92
Variabel verzinsliche Anleihen 0,49 %			
GBP	2.590.000 Barclays 8,375 % Perpetual	3.656.803	0,49

Global High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
USA 57,12 %		
Festverzinsliche Anleihen 56,93 %		
USD 2.435.000 1261229 BC 10,00 % 15.04.2032	2.457.463	0,33
USD 3.474.000 Allied Universal 4,625 % 01.06.2028	3.363.235	0,45
USD 5.112.000 Allied Universal 6,875 % 15.06.2030	5.186.983	0,70
USD 3.793.000 Alpha Generation 6,75 % 15.10.2032	3.906.616	0,52
USD 4.842.000 AMC Networks 10,50 % 15.07.2032	4.881.511	0,66
USD 12.389.000 American Airlines 8,50 % 15.05.2029	12.991.180	1,74
EUR 2.500.000 Ardagh Metal Packaging Finance 3,00 % 01.09.2029	2.633.702	0,35
USD 1.358.000 Ardagh Metal Packaging Finance 4,00 % 01.09.2029	1.238.340	0,17
USD 1.493.000 Artec 10,00 % 15.08.2030	1.640.649	0,22
USD 3.583.000 Bath & Body Works 6,95 % 01.03.2033	3.688.827	0,50
USD 4.551.000 Beacon Mobility 7,25 % 01.08.2030	4.645.579	0,62
USD 6.131.000 Beazer Homes 7,50 % 15.03.2031	6.202.193	0,83
USD 6.064.000 BroadStreet Partners 5,875 % 15.04.2029	6.016.070	0,81
USD 3.750.000 Burford Capital Global Finance 6,875 % 15.04.2030	3.720.690	0,50
USD 3.809.000 Caesars Entertainment 6,00 % 15.10.2032	3.732.336	0,50
USD 3.609.000 Carvana 13,00 % 01.06.2030	3.798.592	0,51
USD 3.768.000 CCO 4,50 % 01.05.2032	3.500.815	0,47
USD 2.335.000 CHS 6,875 % 15.04.2029	1.842.712	0,25
USD 939.000 Civitas Resources 8,625 % 01.11.2030	954.250	0,13
USD 2.749.000 Civitas Resources 8,75 % 01.07.2031	2.786.628	0,37
USD 1.686.000 Civitas Resources 9,625 % 15.06.2033	1.728.779	0,23
USD 6.063.000 Cloud Software 6,50 % 31.03.2029	6.112.098	0,82
USD 5.389.000 Cloud Software 9,00 % 30.09.2029	5.579.911	0,75
USD 6.062.000 Compass Minerals International 8,00 % 01.07.2030	6.250.031	0,84
USD 7.370.000 CoreWeave 9,25 % 01.06.2030	7.537.218	1,01
USD 868.000 Crocs 4,125 % 15.08.2031	784.705	0,11
USD 3.052.000 CSC 11,75 % 31.01.2029	2.881.756	0,39
USD 3.200.000 Dresdner Funding Trust 8,151 % 30.06.2031	3.532.550	0,47
USD 1.202.000 FirstCash 5,625 % 01.01.2030	1.198.436	0,16
USD 5.522.000 Ford Motor Credit 6,50 % 07.02.2035	5.502.419	0,74
USD 4.541.000 Foundation Building Materials 6,00 % 01.03.2029	4.127.220	0,55
USD 8.856.000 FTAI Infra Escrow 10,50 % 01.06.2027	9.232.787	1,24
USD 6.858.000 Full House Resorts 8,25 % 15.02.2028	6.677.347	0,90
USD 8.114.000 Heartland Dental 10,50 % 30.04.2028	8.582.746	1,15
EUR 4.230.000 Helios Software 7,875 % 01.05.2029	5.143.547	0,69
USD 3.258.000 Herc 7,00 % 15.06.2030	3.403.196	0,46
USD 4.025.000 Herc 7,25 % 15.06.2033	4.220.229	0,57
USD 3.465.000 Hilton Grand Vacations Borrower 4,875 % 01.07.2031	3.190.860	0,43
USD 7.424.000 HLF Financing 12,25 % 15.04.2029	8.153.000	1,09
USD 2.607.000 Howard Midstream Energy Partners 7,375 % 15.07.2032	2.745.111	0,37
USD 4.239.000 ITT 6,50 % 01.08.2029	4.030.238	0,54
USD 3.624.000 Jane Street 6,125 % 01.11.2032	3.657.025	0,49
USD 2.966.000 Kohl's 10,00 % 01.06.2030	3.081.294	0,41
USD 2.662.000 Level 3 Financing 3,75 % 15.07.2029	2.256.045	0,30
USD 5.218.700 Level 3 Financing 6,875 % 30.06.2033	5.296.271	0,71
USD 6.169.000 LGI Homes 4,00 % 15.07.2029	5.511.286	0,74
USD 2.935.000 LGI Homes 7,00 % 15.11.2032	2.777.637	0,37
USD 9.017.000 LifePoint Health 10,00 % 01.06.2032	9.267.817	1,24

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)		
USD 2.133.000 LifePoint Health 11,00 % 15.10.2030	2.355.013	0,32
USD 4.898.000 Lions Gate Capital 5,50 % 15.04.2029	4.285.750	0,58
USD 6.215.000 Long Ridge Energy 8,75 % 15.02.2032	6.437.497	0,86
USD 1.558.000 McGraw-Hill Education 7,375 % 01.09.2031	1.620.108	0,22
USD 3.327.000 McGraw-Hill Education 8,00 % 01.08.2029	3.387.578	0,45
USD 3.508.000 Midcontinent Communications 8,00 % 15.08.2032	3.708.608	0,50
USD 3.213.000 Mohegan 8,25 % 15.04.2030	3.319.787	0,45
USD 3.639.000 New Home Company 8,50 % 01.11.2030	3.708.880	0,50
USD 1.854.000 New Home Company 9,25 % 01.10.2029	1.916.773	0,26
USD 2.170.000 Nexstar Media 4,75 % 01.11.2028	2.110.509	0,28
USD 2.911.000 NRG Energy 6,00 % 01.02.2033	2.937.997	0,39
USD 1.834.000 NRG Energy 6,25 % 01.11.2034	1.869.820	0,25
EUR 1.700.000 Olympus Water US 5,375 % 01.10.2029	1.835.565	0,25
USD 3.026.000 Olympus Water US 7,25 % 15.06.2031	3.093.873	0,42
USD 1.804.000 OneMain Finance 3,50 % 15.01.2027	1.765.696	0,24
USD 6.522.000 OneMain Finance 4,00 % 15.09.2030	5.988.950	0,80
USD 3.435.000 OneMain Finance 6,75 % 15.03.2032	3.502.271	0,47
USD 4.986.000 OneMain Finance 7,125 % 15.09.2032	5.143.054	0,69
USD 1.423.000 Organon 4,125 % 30.04.2028	1.365.904	0,18
USD 4.084.000 Organon 5,125 % 30.04.2031	3.550.809	0,48
USD 2.307.000 Organon 6,75 % 15.05.2034	2.213.569	0,30
USD 1.859.000 Patrick Industries 6,375 % 01.11.2032	1.860.811	0,25
USD 6.080.000 Penn Entertainment 4,125 % 01.07.2029	5.631.618	0,76
USD 3.816.000 PennyMac Financial Services 5,75 % 15.09.2031	3.741.050	0,50
USD 4.721.000 Quikrete 6,75 % 01.03.2033	4.871.878	0,65
USD 6.930.000 Rand Parent 8,50 % 15.02.2030	6.958.891	0,93
USD 3.930.000 Rithm Capital 8,00 % 01.04.2029	3.970.899	0,53
USD 5.682.000 Rocket Software 6,50 % 15.02.2029	5.515.012	0,74
USD 3.528.000 Rocket Software 9,00 % 28.11.2028	3.641.132	0,49
USD 11.164.000 Standard Industries 3,375 % 15.01.2031	10.012.378	1,34
USD 5.958.000 Star Parent 9,00 % 01.10.2030	6.273.643	0,84
USD 3.624.000 Station Casinos 4,50 % 15.02.2028	3.561.798	0,48
USD 2.004.000 Station Casinos 4,625 % 01.12.2031	1.877.019	0,25
USD 5.891.000 Stonepeak Nile Parent 7,25 % 15.03.2032	6.236.772	0,84
USD 4.838.000 StoneX 6,875 % 15.07.2032	4.890.405	0,66
USD 6.789.000 StoneX 7,875 % 01.03.2031	7.120.391	0,96
USD 10.900.000 Tallgrass Energy Partners 6,00 % 01.09.2031	10.645.485	1,43
USD 4.325.000 TerraForm Power Operating 4,75 % 15.01.2030	4.151.650	0,56
USD 3.871.000 Thor Industries 4,00 % 15.10.2029	3.637.854	0,49
USD 3.227.000 Travere Therapeutics 2,25 % 01.03.2029	3.090.795	0,41
USD 5.151.000 Tronox 4,625 % 15.03.2029	4.481.004	0,60
USD 3.868.000 Univision Communications 4,50 % 01.05.2029	3.514.217	0,47
USD 2.733.000 Univision Communications 7,375 % 30.06.2030	2.674.978	0,36
USD 4.221.000 Univision Communications 8,00 % 15.08.2028	4.284.497	0,58
USD 2.740.000 Univision Communications 8,50 % 31.07.2031	2.742.839	0,37
USD 6.594.000 Verde Purchaser 10,50 % 30.11.2030	7.149.630	0,96
USD 6.452.000 Victra 8,75 % 15.09.2029	6.748.308	0,91
USD 1.848.000 Voyager Parent 9,25 % 01.07.2032	1.921.170	0,26
USD 5.745.000 Watco 7,125 % 01.08.2032	6.011.189	0,81
USD 7.102.000 Wilsonart 11,00 % 15.08.2032	6.450.924	0,87
USD 2.729.000 Zayo 4,00 % 01.03.2027	2.557.302	0,34
	423.993.480	56,93

Global High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert in USD	% des Nettovermögens
Variabel verzinsliche Anleihen 0,19 %			
USD	1.472.000 Ally Financial 6,646 % 17.01.2040	1.443.945	0,19
Usbekistan 1,72 %			
Festverzinsliche Anleihen 1,72 %			
USD	4.392.000 Navoiyuran 6,70 % 02.07.2030	4.403.239	0,59
USD	3.458.000 Uzbekneftegaz 4,75 % 16.11.2028	3.173.853	0,42
USD	5.153.000 Uzbekneftegaz 8,75 % 07.05.2030	5.308.461	0,71
		12.885.553	1,72
Sambia 1,01 %			
Festverzinsliche Anleihen 1,01 %			
USD	5.901.000 First Quantum Minerals 8,00 % 01.03.2033	6.062.257	0,81
USD	1.400.000 First Quantum Minerals 9,375 % 01.03.2029	1.491.914	0,20
		7.554.171	1,01
Wertpapieranlagen		726.937.603	97,60

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Derivate (0,30 %)²			
Futures (0,15 %)			
(78)	CBT US 10 Year Note September 2025	(151.734)	(0,02)
(47)	CBT US 10 Year Ultra Bond September 2025	(84.107)	(0,01)
264	CBT US 2 Year Note September 2025	207.281	0,03
(774)	CBT US 5 Year Note September 2025	(860.461)	(0,12)
16	CBT US Long Bond September 2025	42.039	-
207	EUX Euro Bobl September 2025	(84.869)	(0,01)
(8)	EUX Euro Bund September 2025	4.828	-
112	EUX Euro Schatz September 2025	(21.327)	-
(44)	ICE Long Gilt September 2025	(133.759)	(0,02)
		(1.082.109)	(0,15)

Swaps (0,09 %)			
Credit Default Index Swaps (0,11 %)			
12.000.000	CDX 5,00 % NAHY Receive USD Juni 2030	(846.628)	(0,11)
Credit Default Swaps 0,02 %			
1.650.000	CDS 5,00 % Virgin Media Receive EUR Juni 2030	129.229	0,02
140.000	CDS 5,00 % Virgin Media Receive EUR Juni 2030	10.965	-
		140.194	0,02

Devisenterminkontrakte (0,37 %)			
	Kauf 2.170.000 EUR:	21.104	-
	Verkauf 2.521.746 USD Juli 2025		
	Kauf 7.210.000 EUR:	(425)	-
	Verkauf 8.449.248 USD Juli 2025		
	Kauf 5.010.000 EUR:	46.749	0,01
	Verkauf 5.824.070 USD Juli 2025		
	Kauf 2.950.249 EUR:	2.643	-
	Verkauf 3.459.262 USD Juli 2025		
	Kauf 584.445 EUR: Verkauf 680.318 USD Juli 2025	5.486	-
	Kauf 396.375 EUR: Verkauf 460.213 USD Juli 2025	4.905	-
	Kauf 55.425 EUR: Verkauf 64.131 USD Juli 2025	907	-

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)			
	Kauf 2.331.406 EUR:	38.132	0,01
	Verkauf 2.697.604 USD Juli 2025		
	Kauf 22.872 EUR: Verkauf 26.422 USD Juli 2025	417	-
	Kauf 83.600 EUR: Verkauf 96.573 USD Juli 2025	1.525	-
	Kauf 1.508.628 EUR:	29.797	-
	Verkauf 1.740.470 USD Juli 2025		
	Kauf 62.052 EUR: Verkauf 71.437 USD Juli 2025	1.376	-
	Kauf 101.597 EUR: Verkauf 116.745 USD Juli 2025	2.472	-
	Kauf 1.692.377 EUR:	41.177	0,01
	Verkauf 1.944.705 USD Juli 2025		
	Kauf 3.058 SGD: Verkauf 2.383 USD Juli 2025	19	-
	Kauf 8.460.221 USD:	(193)	-
	Verkauf 7.210.000 EUR Juli 2025		
	Kauf 1.930 USD: Verkauf 1.645 EUR Juli 2025	-	-
	Kauf 5.006 USD: Verkauf 4.270 EUR Juli 2025	(4)	-
	Kauf 5.831.615 USD:	(47.258)	(0,01)
	Verkauf 5.010.000 EUR Juli 2025		
	Kauf 2.525.194 USD:	(21.144)	-
	Verkauf 2.170.000 EUR Juli 2025		
	Kauf 2.549.547 USD:	(21.348)	-
	Verkauf 2.190.927 EUR Juli 2025		
	Kauf 153.359 USD: Verkauf 132.000 EUR Juli 2025	(1.534)	-
	Kauf 4.043.387 USD:	(57.318)	(0,01)
	Verkauf 3.494.638 EUR Juli 2025		
	Kauf 2.975.465 USD:	(51.979)	(0,01)
	Verkauf 2.580.000 EUR Juli 2025		
	Kauf 93.832.323 USD:	(2.329.786)	(0,31)
	Verkauf 81.949.749 EUR Juli 2025		
	Kauf 76.583 USD: Verkauf 56.400 GBP Juli 2025	(585)	-
	Kauf 31.684.821 USD:	(458.985)	(0,06)
	Verkauf 23.493.126 GBP Juli 2025		
	Kauf 2.374 USD: Verkauf 3.058 SGD Juli 2025	(28)	-
		(2.793.878)	(0,37)

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,31 %			
	Kauf 51.900.433 AUD:	228.817	0,03
	Verkauf 33.747.050 USD Juli 2025		
	Kauf 478.937 CHF: Verkauf 594.924 USD Juli 2025	6.856	-
	Kauf 149.601 CHF: Verkauf 184.918 USD Juli 2025	3.055	-
	Kauf 121.687 CHF: Verkauf 150.414 USD Juli 2025	2.485	-
	Kauf 2.541 CHF: Verkauf 3.140 USD Juli 2025	52	-
	Kauf 931.058 CHF: Verkauf 1.150.851 USD Juli 2025	19.014	-
	Kauf 19.675 EUR: Verkauf 22.695 USD Juli 2025	385	-
	Kauf 45.010.190 EUR:	739.694	0,10
	Verkauf 52.058.403 USD Juli 2025		
	Kauf 30.919.696 EUR:	508.132	0,07
	Verkauf 35.761.458 USD Juli 2025		
	Kauf 26.751.767 EUR:	439.637	0,06
	Verkauf 30.940.866 USD Juli 2025		
	Kauf 55.313.672 EUR:	909.021	0,12
	Verkauf 63.975.322 USD Juli 2025		
	Kauf 3.336.703 EUR:	54.835	0,01
	Verkauf 3.859.202 USD Juli 2025		
	Kauf 6.617.199 EUR:	108.747	0,02
	Verkauf 7.653.396 USD Juli 2025		
	Kauf 2.030.682 EUR:	33.372	-
	Verkauf 2.348.669 USD Juli 2025		
	Kauf 1.966 EUR: Verkauf 2.273 USD Juli 2025	32	-

Global High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 2.327 EUR: Verkauf 2.694 USD Juli 2025	35	-
Kauf 25.603 EUR: Verkauf 29.740 USD Juli 2025	293	-
Kauf 24 EUR: Verkauf 27 USD Juli 2025	-	-
Kauf 468.072 EUR: Verkauf 549.303 USD Juli 2025	(242)	-
Kauf 585.901 EUR: Verkauf 687.580 USD Juli 2025	(303)	-
Kauf 322.716 EUR: Verkauf 378.721 USD Juli 2025	(167)	-
Kauf 297.626 EUR: Verkauf 349.277 USD Juli 2025	(154)	-
Kauf 35.612 EUR: Verkauf 41.793 USD Juli 2025	(18)	-
Kauf 21.978 EUR: Verkauf 25.792 USD Juli 2025	(11)	-
Kauf 9.880 EUR: Verkauf 11.600 USD Juli 2025	(11)	-
Kauf 5.738.104 GBP: Verkauf 7.791.476 USD Juli 2025	59.348	0,01
Kauf 2.321 GBP: Verkauf 3.151 USD Juli 2025	24	-
Kauf 790.135 GBP: Verkauf 1.072.884 USD Juli 2025	8.172	-
Kauf 2.526.813 GBP: Verkauf 3.431.029 USD Juli 2025	26.134	-
Kauf 29.881 GBP: Verkauf 40.770 USD Juli 2025	113	-
Kauf 9.561 GBP: Verkauf 13.046 USD Juli 2025	36	-
Kauf 59.353 GBP: Verkauf 81.361 USD Juli 2025	(155)	-
Kauf 85.997 NOK: Verkauf 8.493 USD Juli 2025	3	-
Kauf 81.767 NOK: Verkauf 8.046 USD Juli 2025	32	-
Kauf 228.839 NOK: Verkauf 23.135 USD Juli 2025	(527)	-
Kauf 984.960 NOK: Verkauf 99.197 USD Juli 2025	(1.888)	-
Kauf 420.323.713 NOK: Verkauf 42.331.707 USD Juli 2025	(805.633)	(0,11)
Kauf 309.931 NOK: Verkauf 31.154 USD Juli 2025	(534)	-
Kauf 1.037 SEK: Verkauf 110 USD Juli 2025	-	-
Kauf 95.881 SEK: Verkauf 10.109 USD Juli 2025	(16)	-
Kauf 8.597 SGD: Verkauf 6.732 USD Juli 2025	19	-
Kauf 661.640 SGD: Verkauf 517.252 USD Juli 2025	2.310	-
Kauf 189 SGD: Verkauf 147 USD Juli 2025	1	-
Kauf 5.000 SGD: Verkauf 3.887 USD Juli 2025	40	-
Kauf 6.738 USD: Verkauf 5.437 CHF Juli 2025	(93)	-
Kauf 17.089 USD: Verkauf 14.873 EUR Juli 2025	(359)	-
Kauf 12.135 USD: Verkauf 10.561 EUR Juli 2025	(254)	-
Kauf 5.334 USD: Verkauf 4.636 EUR Juli 2025	(103)	-
Kauf 14.305 USD: Verkauf 12.431 EUR Juli 2025	(277)	-
Kauf 4.149 USD: Verkauf 3.606 EUR Juli 2025	(80)	-
Kauf 6.458 USD: Verkauf 5.599 EUR Juli 2025	(110)	-
Kauf 128.233 USD: Verkauf 111.173 EUR Juli 2025	(2.176)	-
Kauf 81.539 USD: Verkauf 70.609 EUR Juli 2025	(1.287)	-
Kauf 10.134 USD: Verkauf 8.776 EUR Juli 2025	(160)	-
Kauf 47.067 USD: Verkauf 40.758 EUR Juli 2025	(743)	-
Kauf 45.876 USD: Verkauf 39.614 EUR Juli 2025	(593)	-
Kauf 2.118 USD: Verkauf 1.829 EUR Juli 2025	(27)	-
Kauf 279.424 USD: Verkauf 240.723 EUR Juli 2025	(2.950)	-
Kauf 247.348 USD: Verkauf 213.089 EUR Juli 2025	(2.611)	-
Kauf 11.382 USD: Verkauf 9.806 EUR Juli 2025	(120)	-
Kauf 551 USD: Verkauf 475 EUR Juli 2025	(6)	-
Kauf 87.691 USD: Verkauf 75.493 EUR Juli 2025	(864)	-
Kauf 54.366 USD: Verkauf 46.766 EUR Juli 2025	(491)	-
Kauf 5.328 USD: Verkauf 4.583 EUR Juli 2025	(48)	-
Kauf 210.134 USD: Verkauf 179.122 EUR Juli 2025	19	-
Kauf 36.138 USD: Verkauf 30.804 EUR Juli 2025	3	-
Kauf 84.750 USD: Verkauf 72.182 EUR Juli 2025	78	-

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 20.095 USD: Verkauf 14.765 GBP Juli 2025	(106)	-
Kauf 20.336 USD: Verkauf 204.268 NOK Juli 2025	156	-
Kauf 6.833 USD: Verkauf 68.740 NOK Juli 2025	42	-
Kauf 8.746 USD: Verkauf 88.066 NOK Juli 2025	45	-
Kauf 16.674 USD: Verkauf 168.286 NOK Juli 2025	48	-
Kauf 344.736 USD: Verkauf 3.405.651 NOK Juli 2025	8.273	-
Kauf 41.588 USD: Verkauf 413.895 NOK Juli 2025	697	-
	2.336.938	0,31
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	724.692.120	97,30
Sonstiges Nettovermögen	20.132.240	2,70
Summe Nettovermögen	744.824.360	100,00

¹ Notleidend. (Der Emittent hat vertraglich vereinbarte Zins- oder Tilgungszahlungen auf eine Schuldverschreibung nicht geleistet).

² Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Global High Yield Bond Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Verkäufe/ Laufzeiten
	USD	USD
Argentinien		
YPF 8,75 % 11.09.2031	9.300.000	-
Finnland		
Amer Sports 6,75 % 16.02.2031	8.527.611	13.072.758
Frankreich		
Électricité de France 2,625 % Perpetual	-	9.417.159
Luxemburg		
Monitchem 3 8,75 % 01.05.2028	-	14.162.042
Mexiko		
Cemex 9,125 % Perpetual	-	11.010.953
Vereinigtes Königreich		
Edge 8,125 % 15.08.2031	9.621.788	-
Pinnacle 8,25 % 11.10.2028	9.489.837	-
VMed O2 UK Financing I 5,625 % 15.04.2032	-	9.874.264
USA		
American Airlines 8,50 % 15.05.2029	10.607.729	-
Caesars Entertainment 6,00 % 15.10.2032	12.890.960	-
Cargo Aircraft Management 4,75 % 01.02.2028	-	12.601.990
GGAM Finance 8,00 % 15.06.2028	-	10.730.630
Jane Street 6,125 % 01.11.2032	11.401.470	-
Medline Borrower 5,25 % 01.10.2029	-	12.271.728
Midcontinent Communications 8,00 % 15.08.2032	8.665.400	-
Seagate HDD Cayman 9,625 % 01.12.2032	-	10.192.161
TransDigm 4,875 % 01.05.2029	-	10.354.815
Watco 7,125 % 01.08.2032	8.843.000	-
Wilsonart 11,00 % 15.08.2032	9.163.000	-

Strategic Bond Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Investment-Fondsmanager

Jenna Barnard, Oliver Bardot und Nicholas Ware

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 5,61 % (netto).

Für Rentenanleger war das Berichtsjahr von bemerkenswerten Veränderungen in der globalen Geldpolitik geprägt, da die Zentralbanken der Industrieländer ihre Zinssätze anpassten. Zudem waren die Märkte erheblichen Schwankungen ausgesetzt. Letzteres war auf die Unsicherheit bezüglich der Handelspolitik der US-Regierung zurückzuführen, die wiederum Bedenken hinsichtlich der Wachstumsaussichten auslöste.

Anfangs setzte die US-Wirtschaft ihre außergewöhnliche Entwicklung fort und übertraf andere wichtige Regionen der Welt deutlich. Im September kündigte die Fed eine unerwartet hohe Zinssenkung um 50 Basispunkte an. Im Oktober und November wurden die Zinsen dann jeweils um 25 Basispunkte auf 4,5 % gesenkt. Die US-Wahlen und die besseren Wirtschaftsdaten im vierten Quartal 2024 veranlassten die Fed jedoch dazu, eine langsamere Lockerung ihrer Geldpolitik im Jahr 2025 zu signalisieren. Zu Beginn des neuen Jahres wirkte sich die zunehmende Unsicherheit über die politische Ausrichtung der USA negativ auf das Vertrauen von Unternehmen und Verbrauchern aus, sodass erneut Sorgen über das Wirtschaftswachstum aufkamen. Anfang April zeigten sich Risikoanlagen und Staatsanleihen besonders volatil, als die US-Regierung unerwartet drastische Handelszölle ankündigte. Die anschließende Aussetzung der neuen Zölle für einen Zeitraum von 90 Tagen trug zur Erholung der Märkte bei, da die Anleger hinsichtlich möglicher Lösungen im Handelsstreit optimistischer wurden. Bislang konnten die schlimmsten Szenarien in Bezug auf Zölle vermieden werden, und die Anleger haben die kurzfristigen Wirtschaftsdaten bereits eingepreist.

Nordamerikanische Anleihen (USA und Kanada) entwickelten sich überdurchschnittlich, wobei die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen um 17 Basispunkte auf 4,23 % fiel. Die Rendite zehnjähriger deutscher Bundesanleihen stieg um 11 Basispunkte auf 2,61 %, die Rendite zehnjähriger japanischer Anleihen stieg um 38 Basispunkte auf 1,43 % und die Rendite zehnjähriger britischer Staatsanleihen stieg um 32 Basispunkte auf 4,49 %.

Die Kreditmärkte haben trotz Phasen der Volatilität an den Aktienmärkten „antifragile“ Eigenschaften an den Tag gelegt. Dies spiegelte solide Fundamentaldaten, eine verbesserte Qualität – 70 % des europäischen Hochzinsanleihenmarktes sind mit BB bewertet – und positive Ereignisrisiken, wie beispielsweise bei Charter und Virgin Media, wider. Die Anlageklasse wurde durch ein solides technisches Umfeld, starke Zuflüsse und eine robuste Pipeline an Neuemissionen gestützt. Die Kreditspreads verengten sich im Laufe des Jahres sowohl bei Investment-Grade- als auch bei Hochzinsanleihen.

Der Fonds blieb hinter der Vergleichsgruppe zurück, was in erster Linie auf die höhere Duration (Zinssensitivität) des Portfolios von rund neun Jahren zurückzuführen war. Infolgedessen entwickelte sich der Fonds weniger gut, da die Renditen von Staatsanleihen im Allgemeinen anstiegen (die Kurse sanken, was ihre umgekehrte Beziehung widerspiegelt).

Aus Sicht der Positionierung war das Hauptthema in der ersten Jahreshälfte die Verlagerung der Durationszusammensetzung des Fonds hin zu Ländern, in denen eine schwächere Wachstumsdynamik/Inflation Spielraum für eine aggressivere Lockerung der Geldpolitik der Zentralbank bietet (z. B. Deutschland und Kanada). Aufgrund der fiskalischen und inflationsbezogenen Unsicherheiten im Vereinigten Königreich, die durch den Herbsthaushalt noch verstärkt wurde, reduzierten wir unser Engagement in britischer Duration deutlich. Nachdem die USA Anfang April am „Tag der Befreiung“ die Einführung höherer Zölle angekündigt hatten, nutzten wir den deutlichen Rückgang der Renditen, um Gewinne mitzunehmen und das Durationsrisiko in Nordamerika zu reduzieren. Wir setzten diesen Kurs bis zum Jahresende fort, sodass die Portfolioduration zum Ende des Geschäftsjahres bei 6,4 Jahren lag.

Seit August 2024 haben wir unser Engagement im Kreditbereich deutlich erhöht, vor allem bei Investment-Grade-Unternehmensanleihen und Hochzinsanleihen. Dazu haben wir Mittel aus Agency-MBS und Staatsanleihen umgeschichtet. In der zweiten Jahreshälfte begannen wir zudem mit dem Aufbau einer Allokation in CLOs mit AAA-Rating, deren Spreads im Vergleich zu Investment-Grade-Unternehmensanleihen mit kürzerer Laufzeit attraktiv erschienen. Insgesamt erwies sich das Portfolio an Kreditwerten als widerstandsfähig, insbesondere während des Abverkaufs im April. Wir machten uns die Ausweitung der Spreads in dieser Zeit zunutze, um die Kreditposition des Fonds mithilfe von Indexkreditderivaten aufzustocken.

Im Bereich der Derivate wurden Devisentermingeschäfte zur Absicherung von Währungsrisiken eingesetzt. Anleihefutures wurden eingesetzt, um ein Engagement im bevorzugten Segment der Zinsstrukturkurve zu erreichen und das länderspezifische Durationsengagement anzupassen. Indexkreditderivate wurden eingesetzt, um das Engagement in den Märkten für hochverzinsliche Kreditwerte zu erhöhen.

Solange es nicht zu einer Rezession kommt, ist klar, dass sich viele Zentralbanken in den Industrieländern – wie beispielsweise Kanada, die Eurozone, Neuseeland und das Vereinigte Königreich – dem Ende ihres Zinssenkungszyklus nähern. Die Debatte dreht sich darum, ob die USA im weiteren Verlauf dieses Jahres noch eine „Aufholjagd nach unten“ einläuten werden.

Obwohl die Zentralbanken die Zinsen gesenkt haben, sind die Renditen zehnjähriger Anleihen in diesem Zyklus nicht gesunken. Dies ist ein Ausreißer im historischen Vergleich, und die uneinheitlichen Reaktionen der Märkte für Staatsanleihen unterstreichen die wachsende Bedeutung der Positionierung entlang der Zinsstrukturkurve. Wir sind davon überzeugt, dass in einem Umfeld mit langsamem Wachstum die Devise „Carry ist König“ gilt. Daher haben wir die Zusammensetzung des Portfolios stärker in Richtung der Kreditmärkte verlagert.

Wir halten es für entscheidend, die Entwicklungen auf den Arbeitsmärkten im Blick zu behalten. In den meisten Industrieländern stagnieren die Beschäftigungszahlen bei niedrigen Einstellungsquoten und Entlassungen. Sollte sich diese Situation verschlechtern, würde ein deutlicher Anstieg der Arbeitslosigkeit den Zentralbanken Spielraum für weitaus aggressivere Zinssenkungen verschaffen. Dies wäre ein Signal, die Duration des Fonds wieder zu erhöhen.

Seit dem 1. Juli 2024 ist Nicholas Ware an der Verwaltung dieses Fonds beteiligt, und seit dem 31. März 2025 ist John Pattullo nicht mehr an der Verwaltung dieses Fonds beteiligt.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Strategic Bond Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt langfristig (über 5 Jahre oder länger) eine Rendite aus einer Kombination von Erträgen und Kapitalwachstum an.

Der Fonds investiert in Anleihen jeglicher Qualität, einschließlich von Hochzinsanleihen (ohne Investment Grade), ABS, MBS und notleidenden Schuldtiteln von staatlichen, privaten oder sonstigen Emittenten in beliebigen Ländern.

Der Fonds kann bis zu 50 % in Total Return Swaps investieren. Wenn Anlagen in Vermögenswerten getätigt werden, die auf andere Währungen als die Basiswährung des Fonds lauten, wird der Fonds versuchen, diese Vermögenswerte gegenüber der Basiswährung abzusichern, um das Risiko von Wechselkursschwankungen zu eliminieren.

Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, darunter ewige Anleihen, Wandelanleihen, CoCo-Bonds, Unternehmensanteile (Aktien), Vorzugsaktien, Barmittel und Geldmarktinstrumente.

Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einschließlich von Total Return Swaps einsetzen, um im Einklang mit dem Ziel des Fonds Anlagegewinne zu erzielen, das Risiko zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv verwaltet, ohne Bezugnahme auf einen Referenzwert. Der Investment-Manager ist bei der Auswahl der einzelnen Anlagen für den Fonds völlig frei und kann die Allokationen zwischen den verschiedenen Anleihearten nach seinem Ermessen verändern.

Strategie

Der Anlageverwalter verfolgt eine flexible Strategie, um ein diversifiziertes Portfolio mit Anlagen aus dem gesamten Spektrum festverzinslicher Vermögenswerte aufzubauen. Auf der Grundlage sorgfältiger makroökonomischer Analysen und Kreditanalysen variiert der Anlageverwalter aktiv die Allokation in den verschiedenen Anleihearten, um sie an das jeweilige wirtschaftliche Umfeld anzupassen.

In bestimmten Phasen des Marktzyklus wird der Fonds voraussichtlich eine höhere Zinssensitivität aufweisen, die zu einer deutlichen Underperformance oder Outperformance führen kann, insbesondere wenn sich die Renditen von Staatsanleihen schneller oder stärker als erwartet bewegen. Der Anlageverwalter verfolgt diesen Ansatz, da er davon ausgeht, dass sich dies positiv auf die langfristige Wertentwicklung auswirkt.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds		1 Jahr zum 30. Juni 21	1 Jahr zum 30. Juni 22	1 Jahr zum 30. Juni 23	1 Jahr zum 30. Juni 24	1 Jahr zum 30. Juni 25
		%	%	%	%	%
Strategic Bond Fund	H2 USD (netto)*	4,92**	(12,68)	(4,53)	3,61	5,61

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.

** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 USD entspricht.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten.

Strategic Bond Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	3	192.585.360
Bankguthaben	12	10.497.341
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	2.215.459
Forderungen aus Anteilszeichnungen		43.784
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		6.405.214
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	354.339
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	1.737.853
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	1.189.942
Sonstige Aktiva		-
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		215.029.292
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		4.625.298
Steuern und Aufwendungen		239.361
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		2.583.345
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	2.524.218
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		240.524
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		10.212.746

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 204.816.546

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	153.650
Anleihezinserträge	3	9.773.510
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	692.232
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	368.766
Summe Erträge		10.988.158
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	1.551.579
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	106.808
Depotbankgebühren	6	28.199
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	374.888
Verwahrstellengebühren	6	15.428
Derivativer Aufwand	3	28
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	68.389
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	98.545
Summe Aufwendungen		2.243.864
Nettoerträge aus Wertpapiieranlagen		8.744.294
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapiieranlagen	3	(7.631.585)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Futures-Kontrakten	3	687.198
Realisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten	3	(290.808)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	893.011
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(197.190)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(6.539.374)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	17.307.232
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	(651.524)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	176.809
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(416.457)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(88.756)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		16.327.304
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		18.532.224

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Strategic Bond Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	265.019.848	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	52.416.778
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	8.744.294	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(128.473.162)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(6.539.374)	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 (1.804.570)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	16.327.304	Dividendenausschüttungen	11 (874.572)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	204.816.546

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	A2 HEUR	A2 USD	A3q HEUR	A3q USD	E2 HGBP	F2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	126.851,57	720.107,61	12.949,95	80.618,65	2.101,95	17.417,04
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	85.921,12	105.289,00	615,54	3.447,10	27,97	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(60.640,99)	(332.183,72)	(742,60)	(10.119,36)	(975,64)	(4.730,43)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	152.131,70	493.212,89	12.822,89	73.946,39	1.154,28	12.686,61
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	92,89	109,62	74,20	81,36	105,39	105,16

	F3q USD	GU2 HCHF	GU2 HEUR	GU2 HGBP	GU2 USD	GU3q HEUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	411,57	277.357,64	337.549,50	7.893,34	20.550,51	6.071,36
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	85.105,00	14.263,50	370,00	36.301,43	157,71
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	-	(50.030,00)	(13.724,89)	(4.147,16)	(28.092,80)	(2.386,36)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	411,57	312.432,64	338.088,11	4.116,18	28.759,14	3.842,71
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	79,61	82,85	101,97	102,72	109,74	80,06

	GU3q HGBP	H2 HEUR	H2 USD	H3q HEUR	IU2 HEUR	IU2 HGBP
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4.794,08	13.425,24	22,73	21.998,34	32.479,60	16.794,62
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	13.544,67	500,00	-	2.097,95	4.648,87	101.389,02
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(891,51)	(7.988,07)	-	(5.898,74)	(15.597,39)	(106.451,34)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	17.447,24	5.937,17	22,73	18.197,55	21.531,08	11.732,30
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	81,64	95,46	99,43	73,69	88,18	103,28

	IU2 USD	IU3q USD	X2 USD	X3q USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	533.584,64	91.030,47	287.474,62	9.444,51
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	20.099,29	4.133,18	9.620,41	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(429.654,64)	(1.632,19)	(125.195,90)	(8.806,83)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	124.029,29	93.531,46	171.899,13	637,68
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	113,44	86,14	106,61	83,79

Strategic Bond Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 23	Zum 30. Juni 24	Zum 30. Juni 25
304.134.062 USD	265.019.848 USD	204.816.546 USD

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Juni 24	Zum 30. Juni 25
A2 HEUR	88,85	90,03	92,89
A2 USD	101,10	104,27	109,62
A3q HEUR	77,13	75,26	74,20
A3q USD	81,53	81,00	81,36
E2 HGBP	96,22	99,61	105,39
F2 USD	96,26	99,65	105,16
F3q USD	79,09	78,94	79,61
GU2 HCHF	82,25	81,87	82,85
GU2 HEUR	96,38	98,25	101,97
GU2 HGBP	94,14	97,27	102,72
GU2 USD	99,98	103,75	109,74
GU3q HEUR	82,24	80,72	80,06
GU3q HGBP	81,28	80,90	81,64
H2 HEUR	90,66	92,19	95,46
H2 USD	90,87	94,15	99,43
H3q HEUR	76,06	74,49	73,69
IU2 HEUR	83,62	85,09	88,18
IU2 HGBP	94,94	97,97	103,28
IU2 USD	103,69	107,42	113,44
IU3q USD	85,54	85,36	86,14
X2 USD	99,01	101,76	106,61
X3q USD	84,51	83,67	83,79

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 23	30. Juni 24	30. Juni 25
A2 HEUR	1,17%	1,18%	1,18%
A2 USD	1,17%	1,19%	1,17%
A3q HEUR	1,17%	1,19%	1,17%
A3q USD	1,17%	1,19%	1,17%
E2 HGBP	0,39%	0,38%	0,38%
F2 USD	0,79%	0,82%	0,80%
F3q USD	0,80%	0,82%	0,79%
GU2 HCHF	0,57%	0,57%	0,56%
GU2 HEUR	0,57%	0,57%	0,56%
GU2 HGBP	0,58%	0,57%	0,57%
GU2 USD	0,57%	0,57%	0,57%
GU3q HEUR	0,56%	0,57%	0,57%
GU3q HGBP	0,57%	0,57%	0,56%
H2 HEUR	0,80%	0,82%	0,80%
H2 USD	0,79%	0,82%	0,74%*
H3q HEUR	0,80%	0,82%	0,80%
IU2 HEUR	0,74%	0,74%	0,73%
IU2 HGBP	0,74%	0,74%	0,73%
IU2 USD	0,73%	0,74%	0,73%
IU3q USD	0,73%	0,74%	0,73%
X2 USD	1,52%	1,54%	1,52%
X3q USD	1,50%	1,54%	1,51%

Dividendenausschüttung je Anteil

Datum der Auszahlung	18. Okt. 24	20. Jan. 25
A3q HEUR	0,803760	0,773624
A3q USD	0,865254	0,847314
F3q USD	0,844018	0,827253
GU3q HEUR	0,862712	0,832739
GU3q HGBP	0,866878	0,841974
H3q HEUR	0,795830	0,766577
IU3q USD	0,912441	0,894623
X3q USD	0,890466	0,874531
Datum der Auszahlung	17. Apr. 25	18. Jul. 25
A3q HEUR	0,910951	0,929711
A3q USD	1,002198	1,023222
F3q USD	0,978820	1,000712
GU3q HEUR	0,981003	1,002399
GU3q HGBP	0,993205	1,020396
H3q HEUR	0,903738	0,922487
IU3q USD	1,059153	1,082677
X3q USD	1,031167	1,054768

* Aufgrund der geringen Größe der Anteilsklasse können die berechneten Kosten unter den im Prospekt angegebenen Sätzen liegen. Daher ist die ausgewiesene TER kein Indikator für die zukünftigen Kosten, die entstehen, wenn die Anteilsklasse an Größe gewinnt.

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Strategic Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).

Aktien 1,00 %		
Vereinigtes Königreich 1,00 %		
Finanzdienstleister 1,00 %		
11.393 Nationwide Building Society CCDS	2.051.608	1,00

Anleihen 93,04 %		
Australien 2,23 %		
Festverzinsliche Anleihen 2,23 %		
AUD 7.355.000 Australien (Commonwealth) 1,75 % 21.06.2051	2.617.532	1,28
AUD 3.713.000 Australien (Commonwealth) 2,75 % 21.05.2041	1.946.184	0,95
	4.563.716	2,23

Österreich 0,35 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,35 %		
EUR 602.000 Mondi Finance 3,75 % 31.05.2032	716.472	0,35

Belgien 0,49 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,49 %		
EUR 580.000 Anheuser-Busch InBev 3,875 % 19.05.2038	683.301	0,34
AUD 480.000 Anheuser-Busch InBev 4,10 % 06.09.2027	315.361	0,15
	998.662	0,49

Bermuda 0,52 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,52 %		
USD 601.000 Bacardi 4,70 % 15.05.2028	603.142	0,29
USD 465.000 Bacardi 5,40 % 15.06.2033	462.966	0,23
	1.066.108	0,52

Kanada 1,78 %		
Festverzinsliche Anleihen 1,78 %		
USD 945.000 1011778 BC 3,50 % 15.02.2029	899.098	0,44
USD 1.302.000 1011778 BC 4,00 % 15.10.2030	1.214.062	0,59
USD 350.000 1011778 BC 5,625 % 15.09.2029	355.454	0,18
USD 599.000 Garda World Security 7,75 % 15.02.2028	619.983	0,30
USD 542.000 Garda World Security 8,375 % 15.11.2032	556.322	0,27
	3.644.919	1,78

Finnland 0,65 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,11 %		
EUR 200.000 Mehilainen 5,125 % 30.06.2032	235.184	0,11

Zinsvariable Anleihen 0,26 %		
EUR 449.000 Mehilainen FRN 30.06.2032	527.801	0,26

Variabel verzinsliche Anleihen 0,28 %		
USD 560.000 Nordea Bank 6,625 % Perpetual	564.562	0,28

Frankreich 3,14 %		
Festverzinsliche Anleihen 2,24 %		
EUR 600.000 Danone 3,47 % 22.05.2031	720.769	0,35
EUR 500.000 Iliad 5,375 % 15.02.2029	616.462	0,30
EUR 200.000 Iliad 5,375 % 02.05.2031	248.372	0,12

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)			
EUR 1.000.000 Nexans 4,25 % 11.03.2030	1.211.489	0,59	
EUR 700.000 Orange 3,25 % 17.01.2035	806.433	0,40	
EUR 806.000 Picard 6,375 % 01.07.2029	987.166	0,48	
	4.590.691	2,24	

Zinsvariable Anleihen 0,48 %		
EUR 838.000 IPD 3 FRN 15.06.2031	983.128	0,48

Variabel verzinsliche Anleihen 0,42 %		
EUR 700.000 Société Générale 4,25 % 06.12.2030	854.553	0,42

Deutschland 1,74 %		
Festverzinsliche Anleihen 1,24 %		
EUR 610.000 Deutsche Telekom 3,25 % 04.06.2035	706.887	0,35
EUR 1.745.893 Deutschland (Bundesrepublik) 2,50 % 15.08.2054	1.824.619	0,89
	2.531.506	1,24

Variabel verzinsliche Anleihen 0,50 %		
EUR 500.000 Deutsche Bank 4,125 % 04.04.2030	605.997	0,30
GBP 300.000 Deutsche Bank 5,00 % 26.02.2029	411.301	0,20
	1.017.298	0,50

Irland 5,13 %		
Asset Backed Securities 4,42 %		
EUR 430.000 Avoca CLO XXXII DAC FRN 15.04.2039 A	504.532	0,25
EUR 280.000 Avoca CLO XXXII DAC FRN 15.04.2039 B	329.429	0,16
EUR 610.000 Cairn CLO XVII DAC FRN 18.01.2039	715.225	0,35
EUR 770.000 Cairn CLO XIX DAC FRN 15.04.2039	904.676	0,44
EUR 400.000 CVC Cordatus Loan Fund XXXV DAC FRN 20.08.2038	468.728	0,23
EUR 690.000 Palmer Square European Loan Funding 2021-1 DAC FRN 15.04.2039	808.556	0,39
EUR 400.000 Palmer Square European Loan Funding 2024-2 DAC FRN 15.05.2039	468.728	0,23
EUR 430.000 Penta CLO 2021-2 DAC FRN 15.04.2038 A	503.094	0,25
EUR 430.000 Penta CLO 2021-2 DAC FRN 15.04.2038 B	503.972	0,25
EUR 270.000 Ravensdale Park CLO DAC FRN 25.04.2038 A	316.793	0,15
EUR 220.000 Ravensdale Park CLO DAC FRN 25.04.2038 B	256.719	0,13
EUR 880.000 RRE Loan Management FRN 15.04.2040	1.032.761	0,50
EUR 260.000 Sound Point Euro CLO IV Funding DAC FRN 15.04.2039	304.481	0,15
EUR 880.000 Sound Point Euro CLO 14 Funding DAC FRN 20.04.2039	1.034.321	0,50
EUR 770.000 Voya Euro CLO VIII DAC FRN 15.01.2039	906.264	0,44
	9.058.279	4,42

Festverzinsliche Anleihen 0,71 %		
EUR 240.000 Smurfit Kappa Treasury 3,454 % 27.11.2032	281.572	0,14
GBP 840.000 Virgin Media 7,875 % 15.03.2032	1.177.678	0,57
	1.459.250	0,71

Strategic Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert in USD	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere		Marktwert in USD	% des Nettovermögens
Israel 1,37 %				Spanien 1,64 %			
Festverzinsliche Anleihen 1,37 %				Festverzinsliche Anleihen 1,64 %			
EUR	610.000 Teva Pharmaceutical Finance II 4,125 % 01.06.2031	717.574	0,35	EUR	1.740.000 Lorca Telecom 4,00 % 18.09.2027	2.040.720	1,00
EUR	534.000 Teva Pharmaceutical Finance II 4,375 % 09.05.2030	638.935	0,31	EUR	1.067.000 Lorca Telecom 5,75 % 30.04.2029	1.307.647	0,64
USD	750.000 Teva Pharmaceutical Finance II 5,125 % 09.05.2029	752.766	0,37			3.348.367	1,64
USD	479.000 Teva Pharmaceutical Finance III 6,75 % 01.03.2028	497.788	0,24	Schweden 1,16 %			
USD	200.000 Teva Pharmaceutical Finance IV 5,75 % 01.12.2030	202.846	0,10	Festverzinsliche Anleihen 1,16 %			
		2.809.909	1,37	EUR	1.942.000 Verisure 5,50 % 15.05.2030	2.368.217	1,16
Italien 1,91 %				Schweiz 1,94 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,85 %				Festverzinsliche Anleihen 0,33 %			
EUR	860.000 Almaviva 5,00 % 30.10.2030	1.007.765	0,49	EUR	560.000 SIG 3,75 % 19.03.2030	668.493	0,33
EUR	300.000 Nexi 3,875 % 21.05.2031	354.589	0,17	Variabel verzinsliche Anleihen 1,61 %			
EUR	320.000 TeamSystem 5,00 % 01.07.2032	375.179	0,19	EUR	1.767.000 UBS 4,125 % 09.06.2033	2.156.931	1,05
		1.737.533	0,85	USD	610.000 UBS 5,959 % 12.01.2034	641.055	0,31
Zinsvariable Anleihen 1,06 %				USD	461.000 UBS 9,25 % Perpetual	504.251	0,25
EUR	834.000 Fiber FRN 15.01.2030	953.701	0,47			3.302.237	1,61
EUR	841.000 TeamSystem FRN 31.07.2031	988.214	0,48	Vereinigtes Königreich 14,96 %			
EUR	200.000 TeamSystem FRN 01.07.2032	234.402	0,11	Asset Backed Securities 0,45 %			
		2.176.317	1,06	EUR	790.000 Sound Point Euro CLO 15 Funding DAC FRN 20.07.2039	925.738	0,45
Luxemburg 0,60 %				Festverzinsliche Anleihen 9,95 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,60 %				GBP	350.000 Arqiva Broadcast 8,625 % 01.07.2030	485.539	0,24
EUR	480.000 Albion Financing 1 5,375 % 21.05.2030	575.720	0,28	EUR	1.460.000 Belron UK Finance 4,625 % 15.10.2029	1.748.219	0,85
USD	326.000 Albion Financing 1 7,00 % 21.05.2030	333.342	0,16	USD	1.040.000 Belron UK Finance 5,75 % 15.10.2029	1.047.575	0,51
EUR	270.000 LUNA 2,5 5,50 % 01.07.2032	322.920	0,16	GBP	1.019.000 BUPA Finance 4,125 % 14.06.2035	1.201.671	0,59
		1.231.982	0,60	EUR	622.000 Compass 3,25 % 06.02.2031	737.576	0,36
Niederlande 3,52 %				GBP	814.000 Deuce 5,50 % 15.06.2027	1.106.739	0,54
Festverzinsliche Anleihen 2,76 %				USD	710.000 Howden UK Refinance 7,25 % 15.02.2031	735.737	0,36
GBP	819.000 GTCR W-2 Merger Sub 8,50 % 15.01.2031	1.206.042	0,59	GBP	140.000 J Sainsbury 5,125 % 29.06.2030	194.238	0,09
EUR	600.000 KPN 3,375 % 17.02.2035	685.611	0,34	GBP	170.000 J Sainsbury 5,625 % 29.01.2035	234.540	0,11
EUR	700.000 KPN 3,875 % 16.02.2036	825.126	0,40	AUD	1.360.000 Lloyds Bank 4,25 % 22.11.2027	889.361	0,43
USD	884.000 Rabobank 3,758 % 06.04.2033	822.434	0,40	EUR	570.000 LSEG Netherlands 2,75 % 20.09.2027	671.442	0,33
EUR	1.060.000 Sunrise 4,625 % 15.05.2032	1.254.628	0,61	GBP	469.000 NatWest 6,375 % 08.11.2027	666.891	0,33
EUR	380.000 TMNL 3,75 % 15.01.2029	441.585	0,22	GBP	306.000 Pinewood 6,00 % 27.03.2030	414.806	0,20
EUR	373.000 Ziggo 6,125 % 15.11.2032	411.929	0,20	EUR	500.000 Pinnacle 8,25 % 11.10.2028	615.938	0,30
		5.647.355	2,76	GBP	164.000 Pinnacle 10,00 % 11.10.2028	237.732	0,12
Variabel verzinsliche Anleihen 0,76 %				EUR	380.000 RELX Finance 3,375 % 20.03.2033	444.225	0,22
EUR	1.400.000 ING 0,38 % 29.09.2028	1.562.465	0,76	EUR	635.000 Tesco 0,375 % 27.07.2029	675.302	0,33
Neuseeland 6,63 %				GBP	718.000 Tesco 2,75 % 27.04.2030	898.660	0,44
Festverzinsliche Anleihen 6,63 %				GBP	943.000 Tesco 5,125 % 22.05.2034	1.263.051	0,62
NZD	15.802.000 Neuseeland (Regierung) 3,50 % 14.04.2033	9.061.271	4,42	GBP	1.533.197 Tesco 5,744 % 13.04.2040	2.097.757	1,02
NZD	7.487.000 Neuseeland (Regierung) 4,50 % 15.05.2035	4.526.075	2,21	USD	353.000 Tesco 6,15 % 15.11.2037	360.763	0,18
		13.587.346	6,63	GBP	819.000 Virgin Media 4,125 % 15.08.2030	1.014.330	0,50
				GBP	1.080.000 Virgin Media 5,25 % 15.05.2029	1.429.528	0,70
				EUR	600.000 VMed O2 UK Financing I 5,625 % 15.04.2032	722.449	0,35
				EUR	410.000 Vodafone 3,375 % 01.08.2033	479.767	0,23
						20.373.836	9,95

Strategic Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

Variabel verzinsliche Anleihen 4,56 %

GBP	616.000	Aviva 4,00 % 03.06.2055	712.539	0,35
GBP	610.000	Aviva 6,125 % 12.09.2054	837.525	0,41
GBP	384.000	Barclays 5,851 % 21.03.2035	531.526	0,26
GBP	350.000	Barclays 8,375 % Perpetual	494.163	0,24
GBP	2.173.000	BUPA Finance 4,00 % Perpetual	2.395.313	1,17
USD	1.117.000	Lloyds Bank 4,716 % 11.08.2026	1.116.540	0,55
GBP	350.000	Lloyds Bank 7,50 % 27.06.2173	481.534	0,23
GBP	430.000	Lloyds Bank 8,50 % Perpetual	619.874	0,30
GBP	1.240.000	Nationwide Building Society 6,178 % 07.12.2027	1.732.772	0,85
USD	410.000	NatWest 8,00 % Perpetual	412.581	0,20
			9.334.367	4,56

USA 43,28 %

Asset Backed Securities 6,34 %

USD	2.680.585	Fannie Mae Pool 5,00 % 01.09.2053	2.623.383	1,28
USD	789.343	Fannie Mae Pool 5,00 % 01.10.2053	778.418	0,38
USD	1.403.589	Fannie Mae Pool 5,00 % 01.03.2054 A	1.376.873	0,67
USD	466.386	Fannie Mae Pool 5,00 % 01.03.2054 B	459.170	0,23
USD	1.009.187	Fannie Mae Pool 5,00 % 01.06.2054	989.843	0,48
USD	2.493.558	Fannie Mae Pool 5,50 % 01.01.2055	2.511.732	1,23
USD	678.649	Freddie Mac Pool 5,00 % 01.10.2054	665.592	0,32
USD	1.824.026	Freddie Mac Pool 5,50 % 01.11.2054	1.841.930	0,90
USD	1.725.633	Freddie Mac Pool 5,50 % 01.02.2055	1.738.192	0,85
			12.985.133	6,34

Festverzinsliche Anleihen 30,41 %

USD	845.000	Allied Universal 4,625 % 01.06.2028	819.198	0,40
USD	612.000	Allied Universal 6,875 % 15.06.2030	620.977	0,30
EUR	300.000	Alphabet 3,00 % 06.05.2033	349.250	0,17
EUR	350.000	Alphabet 3,375 % 06.05.2037	403.485	0,20
EUR	350.000	Alphabet 3,875 % 06.05.2045	406.946	0,20
USD	963.000	Aon North America 5,45 % 01.03.2034	986.692	0,48
USD	817.000	AT&T 4,50 % 15.05.2035	776.255	0,38
USD	376.000	Atlassian 5,25 % 15.05.2029	385.836	0,19
USD	1.425.000	Atlassian 5,50 % 15.05.2034	1.459.749	0,71
EUR	242.000	Avantor Funding 3,875 % 15.07.2028	283.226	0,14
USD	710.000	Berry Global 5,65 % 15.01.2034	731.491	0,36
EUR	934.000	Booking 3,625 % 01.03.2032	1.113.053	0,54
EUR	610.000	Booking 4,50 % 15.11.2031	764.853	0,37
USD	395.000	Broadcom 5,05 % 12.07.2029	404.456	0,20
USD	182.000	Brown & Brown 4,90 % 23.06.2030	183.565	0,09
USD	85.000	Brown & Brown 5,55 % 23.06.2035	86.433	0,04
USD	494.000	Champ Acquisition 8,375 % 01.12.2031	525.886	0,26
USD	2.239.000	Charter Communications Operating 6,55 % 01.06.2034	2.381.691	1,16
USD	750.000	Charter Communications Operating 6,65 % 01.02.2034	800.722	0,39
USD	250.000	Citadel Securities 5,50 % 18.06.2030	252.702	0,12
USD	250.000	Citadel Securities 6,20 % 18.06.2035	255.995	0,12
EUR	516.000	Coca-Cola 1,625 % 09.03.2035	519.168	0,25
EUR	972.000	Coty 4,50 % 15.05.2027	1.158.814	0,57
USD	1.388.000	Crowdstrike 3,00 % 15.02.2029	1.312.552	0,64
USD	1.046.000	Crown Castle 3,80 % 15.02.2028	1.027.403	0,50
USD	1.054.000	Crown Castle 5,10 % 01.05.2033	1.048.446	0,51

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)

USD	1.030.000	Dell International 5,40 % 15.04.2034	1.046.834	0,51
USD	1.327.000	Dell International 5,75 % 01.02.2033	1.391.132	0,68
EUR	760.000	Experian Finance 3,375 % 10.10.2034	878.984	0,43
USD	2.091.000	Gartner 3,75 % 01.10.2030	1.954.098	0,95
USD	1.093.000	GTCR W-2 Merger Sub 7,50 % 15.01.2031	1.162.121	0,57
USD	275.000	HCA 3,625 % 15.03.2032	253.118	0,12
USD	960.000	HCA 4,125 % 15.06.2029	942.201	0,46
USD	428.000	HCA 5,875 % 01.02.2029	444.090	0,22
EUR	352.000	Helios Software 7,875 % 01.05.2029	428.021	0,21
USD	802.000	Intel 4,00 % 05.08.2029	784.147	0,38
EUR	500.000	IQVIA 2,25 % 15.01.2028	571.409	0,28
USD	980.000	IQVIA 5,00 % 15.05.2027	976.681	0,48
USD	575.000	IQVIA 6,25 % 01.06.2032	589.742	0,29
USD	719.000	Iron Mountain 5,25 % 15.03.2028	715.431	0,35
USD	518.000	Iron Mountain 5,25 % 15.07.2030	511.146	0,25
USD	409.000	Iron Mountain 7,00 % 15.02.2029	423.506	0,21
USD	1.387.000	Jane Street 6,125 % 01.11.2032	1.399.640	0,68
USD	1.026.000	Levi Strauss 3,50 % 01.03.2031	937.189	0,46
USD	760.000	LPL 6,00 % 20.05.2034	786.306	0,38
USD	313.000	Mars 5,20 % 01.03.2035	315.837	0,15
USD	726.000	Medline Borrower 3,875 % 01.04.2029	695.787	0,34
USD	602.000	Medline Borrower 6,25 % 01.04.2029	618.758	0,30
USD	809.000	Meta 4,75 % 15.08.2034	810.265	0,40
USD	689.000	Micron Technology 4,663 % 15.02.2030	686.490	0,33
EUR	680.000	Molson Coors Beverage 3,80 % 15.06.2032	814.277	0,40
USD	613.000	Mondelez International 4,75 % 28.08.2034	604.995	0,30
USD	500.000	MSCI 3,625 % 01.09.2030	469.198	0,23
USD	838.000	MSCI 4,00 % 15.11.2029	810.830	0,40
EUR	452.000	NASDAQ 4,50 % 15.02.2032	565.105	0,28
USD	212.000	NASDAQ 5,35 % 28.06.2028	218.119	0,11
USD	148.000	NASDAQ 5,55 % 15.02.2034	154.128	0,08
EUR	225.000	Netflix 3,875 % 15.11.2029	275.612	0,13
USD	554.000	Netflix 4,875 % 15.06.2030	566.465	0,28
USD	350.000	Netflix 5,875 % 15.11.2028	368.864	0,18
USD	253.000	Nvidia 2,00 % 15.06.2031	224.257	0,11
USD	748.000	Organon 4,125 % 30.04.2028	717.987	0,35
USD	388.000	Post 6,375 % 01.03.2033	391.893	0,19
USD	1.032.000	Rentokil Terminix Funding 5,00 % 28.04.2030	1.038.254	0,51
USD	1.121.000	Service International 3,375 % 15.08.2030	1.033.226	0,50
USD	1.090.000	Service International 4,00 % 15.05.2031	1.023.004	0,50
USD	492.000	Service International 4,625 % 15.12.2027	488.291	0,24
USD	126.000	Service International 5,125 % 01.06.2029	125.536	0,06
USD	330.000	Service International 5,75 % 15.10.2032	333.329	0,16
USD	1.000.000	Solventum 5,40 % 01.03.2029	1.028.246	0,50
USD	437.000	Solventum 5,60 % 23.03.2034	449.124	0,22
USD	926.000	Synopsys 5,15 % 01.04.2035	932.778	0,46
EUR	420.000	T-Mobile USA 3,15 % 11.02.2032	487.949	0,24
EUR	450.000	T-Mobile USA 3,50 % 11.02.2037	507.364	0,25
USD	618.000	T-Mobile USA 3,875 % 15.04.2030	600.032	0,29
USD	1.536.000	T-Mobile USA 5,20 % 15.01.2033	1.562.355	0,76
USD	1.426.000	TransDigm 6,375 % 01.03.2029	1.463.062	0,71
USD	525.000	TransDigm 6,875 % 15.12.2030	545.571	0,27
USD	1.042.000	UKG 6,875 % 01.02.2031	1.081.384	0,53
USD	218.000	Verde Purchaser 10,50 % 30.11.2030	236.369	0,12

Strategic Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)

USD	812.000 VMware 2,20 % 15.08.2031	704.059	0,34
USD	760.000 VMware 3,90 % 21.08.2027	753.217	0,37
USD	1.368.000 VMware 4,70 % 15.05.2030	1.371.462	0,67
USD	1.189.000 Workday 3,80 % 01.04.2032	1.114.184	0,54
USD	834.000 Yum! Brands 5,375 % 01.04.2032	834.687	0,41
		62.276.990	30,41

Stufenzinsanleihen 0,29 %

USD	600.000 JPMorgan Chase 4,912 % 25.07.2033	601.635	0,29
-----	---	---------	------

Variabel verzinsliche Anleihen 6,24 %

USD	377.000 Bank of America 5,162 % 24.01.2031	386.152	0,19
USD	1.030.000 Bank of America 5,468 % 23.01.2035	1.056.212	0,52
USD	2.643.000 Goldman Sachs 5,016 % 23.10.2035	2.604.868	1,27
USD	376.000 Goldman Sachs 5,536 % 28.01.2036	384.518	0,19
USD	2.890.000 JPMorgan Chase 4,946 % 22.10.2035	2.856.206	1,39
USD	280.000 JPMorgan Chase 5,502 % 24.01.2036	287.480	0,14
USD	1.428.000 Morgan Stanley 4,654 % 18.10.2030	1.429.936	0,70
EUR	782.000 Morgan Stanley 5,148 % 25.01.2034	1.012.920	0,49
GBP	700.000 Morgan Stanley 5,789 % 18.11.2033	999.968	0,49
EUR	428.000 Wells Fargo 3,90 % 22.07.2032	516.939	0,25
USD	459.000 Wells Fargo 5,244 % 24.01.2031	470.173	0,23
USD	761.000 Wells Fargo 5,499 % 23.01.2035	778.331	0,38
		12.783.703	6,24

Wertpapieranlagen 192.585.360 94,04

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
------------------------	--	----------------------

Derivate 0,36 %¹

Futures (0,17 %)

181	CBT US 10 Year Ultra Bond September 2025	210.376	0,10
217	CBT US 5 Year Note September 2025	55.156	0,03
84	ICE Long Gilt September 2025	88.807	0,04
		354.339	0,17

Swaps 0,58 %

Credit Default Index Swaps 0,58 %

1.450.000	CDX 5,00 % 20.06.2030 iTraxx-Crossover Receive EUR	156.351	0,08
2.950.000	CDX 5,00 % 20.06.2030 NAHY Receive USD	208.129	0,10
2.000.000	CDX 5,00 % 20.06.2030 NAHY Receive USD	141.105	0,07
1.900.000	CDX 5,00 % 20.06.2030 NAHY Receive USD	134.049	0,07
3.900.000	CDX 5,00 % 20.06.2030 NAHY Receive USD	275.154	0,13
3.900.000	CDX 5,00 % 20.06.2030 NAHY Receive USD	275.154	0,13
		1.189.942	0,58

Devisenterminkontrakte (1,09 %)

Kauf 64.356 AUD: Verkauf 41.861 USD September 2025	330	-
Kauf 28.900 AUD: Verkauf 18.737 USD August 2025	199	-
Kauf 76.643 AUD: Verkauf 49.307 USD August 2025	910	-
Kauf 157.462 AUD: Verkauf 101.839 USD Juli 2025	1.266	-
Kauf 117.900 AUD: Verkauf 75.797 USD Juli 2025	1.404	-

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
------------------------	--	----------------------

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Kauf 272.138 AUD: Verkauf 174.439 USD Juli 2025	3.756	-
Kauf 179.900 AUD: Verkauf 114.909 USD Juli 2025	2.888	-
Kauf 210.409 CAD: Verkauf 151.119 USD Juli 2025	2.993	-
Kauf 2.125.854 CAD: Verkauf 1.529.142 USD Juli 2025	27.919	0,01
Kauf 107.794 CAD: Verkauf 78.390 USD Juli 2025	563	-
Kauf 66.400 CAD: Verkauf 48.348 USD Juli 2025	286	-
Kauf 1.257 CHF: Verkauf 1.546 USD August 2025	41	-
Kauf 270.000 EUR: Verkauf 313.766 USD Juli 2025	2.626	-
Kauf 520.000 EUR: Verkauf 604.494 USD Juli 2025	4.852	-
Kauf 489.099 EUR: Verkauf 576.292 USD September 2025	39	-
Kauf 15.311 EUR: Verkauf 18.040 USD September 2025	1	-
Kauf 548.241 EUR: Verkauf 640.811 USD September 2025	5.209	-
Kauf 1.594.674 EUR: Verkauf 1.863.451 USD September 2025	15.635	0,01
Kauf 4.235 EUR: Verkauf 4.913 USD September 2025	78	-
Kauf 640.740 EUR: Verkauf 742.047 USD September 2025	12.970	0,01
Kauf 12.584 EUR: Verkauf 14.520 USD September 2025	308	-
Kauf 946.149 EUR: Verkauf 1.101.174 USD August 2025	11.864	0,01
Kauf 4.368 EUR: Verkauf 5.084 USD August 2025	55	-
Kauf 4.359 EUR: Verkauf 5.048 USD August 2025	80	-
Kauf 211.526 EUR: Verkauf 244.109 USD August 2025	4.727	-
Kauf 3.610 EUR: Verkauf 4.157 USD August 2025	89	-
Kauf 6.427 EUR: Verkauf 7.388 USD August 2025	172	-
Kauf 2.161 EUR: Verkauf 2.482 USD August 2025	60	-
Kauf 1.845.468 EUR: Verkauf 2.117.588 USD August 2025	53.397	0,03
Kauf 205.354 EUR: Verkauf 235.491 USD August 2025	6.085	-
Kauf 22.575 EUR: Verkauf 25.861 USD August 2025	696	-
Kauf 9.874 EUR: Verkauf 11.304 USD August 2025	311	-
Kauf 981.500 EUR: Verkauf 1.120.536 USD August 2025	34.089	0,02
Kauf 5.241 EUR: Verkauf 5.983 USD August 2025	183	-
Kauf 128.065 EUR: Verkauf 146.188 USD August 2025	4.466	-
Kauf 3.126 EUR: Verkauf 3.567 USD August 2025	110	-
Kauf 249.903 EUR: Verkauf 285.146 USD August 2025	8.836	-
Kauf 19.631 EUR: Verkauf 22.319 USD August 2025	774	-
Kauf 101.100 EUR: Verkauf 115.533 USD Juli 2025	3.166	-
Kauf 136.699 EUR: Verkauf 154.949 USD Juli 2025	5.545	-
Kauf 129.200 EUR: Verkauf 146.059 USD Juli 2025	5.631	-
Kauf 63.400 EUR: Verkauf 71.435 USD Juli 2025	3.001	-
Kauf 186.146 EUR: Verkauf 208.608 USD Juli 2025	9.941	0,01
Kauf 384.050 EUR: Verkauf 428.974 USD Juli 2025	21.928	0,01
Kauf 167.575 EUR: Verkauf 187.133 USD Juli 2025	9.612	0,01
Kauf 11.681 EUR: Verkauf 13.045 USD Juli 2025	670	-
Kauf 58.389 GBP: Verkauf 78.803 USD September 2025	1.120	-
Kauf 12.320 GBP: Verkauf 16.734 USD August 2025	127	-
Kauf 2.000 GBP: Verkauf 2.717 USD August 2025	21	-

Strategic Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)		
Kauf 70.601 GBP: Verkauf 95.894 USD August 2025	727	-
Kauf 43.402 GBP: Verkauf 58.673 USD August 2025	725	-
Kauf 48.329 GBP: Verkauf 65.259 USD August 2025	882	-
Kauf 19.745 GBP: Verkauf 26.448 USD Juli 2025	569	-
Kauf 1.497 GBP: Verkauf 1.993 USD Juli 2025	55	-
Kauf 8.200 GBP: Verkauf 10.908 USD Juli 2025	312	-
Kauf 28.350 GBP: Verkauf 37.621 USD Juli 2025	1.170	-
Kauf 270.012 GBP: Verkauf 358.309 USD Juli 2025	11.140	0,01
Kauf 32.912 NZD: Verkauf 19.755 USD Juli 2025	230	-
Kauf 168.458 NZD: Verkauf 100.063 USD Juli 2025	2.229	-
Kauf 52.500 NZD: Verkauf 30.936 USD Juli 2025	943	-
Kauf 1.938.376 USD: Verkauf 2.977.997 AUD September 2025	(13.961)	(0,01)
Kauf 1.116.670 USD: Verkauf 1.730.716 AUD August 2025	(17.335)	(0,01)
Kauf 871.010 USD: Verkauf 1.352.823 AUD August 2025	(15.391)	(0,01)
Kauf 455.678 USD: Verkauf 683.282 AUD Juli 2025	8.269	-
Kauf 146.203 USD: Verkauf 225.400 AUD Juli 2025	(1.387)	-
Kauf 1.794.908 USD: Verkauf 2.796.715 AUD Juli 2025	(36.366)	(0,02)
Kauf 1.052.726 USD: Verkauf 1.466.706 CAD Juli 2025	(21.549)	(0,01)
Kauf 758.990 USD: Verkauf 1.043.752 CAD Juli 2025	(5.496)	-
Kauf 1.548 USD: Verkauf 1.257 CHF August 2025	(40)	-
Kauf 2.323 USD: Verkauf 1.973 EUR September 2025	(2)	-
Kauf 607.778 USD: Verkauf 520.000 EUR September 2025	(4.965)	-
Kauf 315.495 USD: Verkauf 270.000 EUR September 2025	(2.660)	-
Kauf 19.303.458 USD: Verkauf 16.661.501 EUR September 2025	(329.649)	(0,16)
Kauf 11.165 USD: Verkauf 9.638 EUR September 2025	(192)	-
Kauf 1.215.904 USD: Verkauf 1.049.945 EUR September 2025	(21.301)	(0,01)
Kauf 14.097 USD: Verkauf 12.105 EUR August 2025	(143)	-
Kauf 13.775 USD: Verkauf 11.877 EUR August 2025	(197)	-
Kauf 1.038.968 USD: Verkauf 902.099 EUR August 2025	(22.250)	(0,01)
Kauf 2.597 USD: Verkauf 2.259 EUR August 2025	(60)	-
Kauf 472.801 USD: Verkauf 412.990 EUR August 2025	(13.036)	(0,01)
Kauf 1.339.114 USD: Verkauf 1173005 EUR August 2025	(40.794)	(0,02)
Kauf 1.336.771 USD: Verkauf 1170952 EUR August 2025	(40.722)	(0,02)
Kauf 418.916 USD: Verkauf 366.993 EUR August 2025	(12.810)	(0,01)
Kauf 691.616 USD: Verkauf 606.029 EUR August 2025	(21.309)	(0,01)
Kauf 465.238 USD: Verkauf 407.864 EUR August 2025	(14.568)	(0,01)
Kauf 16.936.879 USD: Verkauf 14861304 EUR August 2025	(545.769)	(0,27)
Kauf 1.202.798 USD: Verkauf 1060000 EUR August 2025	(44.173)	(0,02)
Kauf 279.172 USD: Verkauf 246.028 EUR August 2025	(10.253)	(0,01)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)		
Kauf 17.025.608 USD: Verkauf 14.861.304 EUR Juli 2025	(422.633)	(0,21)
Kauf 51.846 USD: Verkauf 45.271 EUR Juli 2025	(1.306)	-
Kauf 394.307 USD: Verkauf 345.822 EUR Juli 2025	(11.713)	(0,01)
Kauf 252.872 USD: Verkauf 223.301 EUR Juli 2025	(9.299)	0,01
Kauf 876.223 USD: Verkauf 779.670 EUR Juli 2025	(39.166)	(0,02)
Kauf 445.295 USD: Verkauf 397.000 EUR Juli 2025	(20.812)	(0,01)
Kauf 641.075 USD: Verkauf 571.546 EUR Juli 2025	(29.962)	-
Kauf 691.915 USD: Verkauf 617.438 EUR Juli 2025	(33.001)	(0,02)
Kauf 10.707.245 USD: Verkauf 7.950.643 GBP September 2025	(175.589)	(0,09)
Kauf 1.418 USD: Verkauf 1.043 GBP August 2025	(9)	-
Kauf 434.395 USD: Verkauf 319.825 GBP August 2025	(3.305)	-
Kauf 443.354 USD: Verkauf 326.853 GBP August 2025	(3.962)	-
Kauf 191.000 USD: Verkauf 140.875 GBP August 2025	(1.796)	-
Kauf 125.206 USD: Verkauf 92.400 GBP August 2025	(1.249)	-
Kauf 139.402 USD: Verkauf 102.929 GBP August 2025	(1.462)	-
Kauf 87.884 USD: Verkauf 64.949 GBP August 2025	(1.003)	-
Kauf 11.284.691 USD: Verkauf 8.410.211 GBP August 2025	(225.190)	(0,11)
Kauf 467.986 USD: Verkauf 350.000 GBP Juli 2025	(10.909)	(0,01)
Kauf 1.058.622 USD: Verkauf 795.423 GBP Juli 2025	(29.732)	-
Kauf 432.972 USD: Verkauf 326.254 GBP Juli 2025	(13.431)	(0,01)
Kauf 1.903.515 USD: Verkauf 3.148.329 NZD September 2025	(11.796)	(0,01)
Kauf 1.947.940 USD: Verkauf 3.249.459 NZD August 2025	(27.196)	(0,01)
Kauf 4.402.762 USD: Verkauf 7.392.066 NZD August 2025	(90.397)	(0,04)
Kauf 10.704.223 USD: Verkauf 17.827.438 NZD Juli 2025	(121.085)	(0,06)
	(2.224.101)	(1,09)
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,70 %		
Kauf 260.228 CHF: Verkauf 326.385 USD Juli 2025	589	-
Kauf 25.398.802 CHF: Verkauf 31.394.653 USD Juli 2025	518.703	0,25
Kauf 210.944 CHF: Verkauf 260.472 USD Juli 2025	4.577	-
Kauf 307.684 EUR: Verkauf 355.865 USD Juli 2025	5.057	-
Kauf 1.954.281 EUR: Verkauf 2.260.304 USD Juli 2025	32.117	0,02
Kauf 560.016 EUR: Verkauf 647.710 USD Juli 2025	9.203	-
Kauf 1.340.600 EUR: Verkauf 1.550.527 USD Juli 2025	22.031	0,01
Kauf 34.256.332 EUR: Verkauf 39.620.582 USD Juli 2025	562.966	0,28
Kauf 952.042 EUR: Verkauf 1.101.124 USD Juli 2025	15.646	0,01
Kauf 14.158.090 EUR: Verkauf 16.375.127 USD Juli 2025	232.673	0,11
Kauf 100 EUR: Verkauf 116 USD Juli 2025	2	-
Kauf 351.633 EUR: Verkauf 409.561 USD Juli 2025	2.914	-
Kauf 3.160 EUR: Verkauf 3.680 USD Juli 2025	26	-
Kauf 13.689 EUR: Verkauf 15.944 USD Juli 2025	113	-
Kauf 1.107 EUR: Verkauf 1.298 USD Juli 2025	-	-

Strategic Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 5 EUR: Verkauf 6 USD Juli 2025	-	-
Kauf 159.568 EUR: Verkauf 187.352 USD Juli 2025	(174)	-
Kauf 6.407 EUR: Verkauf 7.523 USD Juli 2025	(7)	-
Kauf 10.772 EUR: Verkauf 12.648 USD Juli 2025	(12)	-
Kauf 23.293 EUR: Verkauf 27.348 USD Juli 2025	(25)	-
Kauf 6 GBP: Verkauf 9 USD Juli 2025	-	-
Kauf 5.856 GBP: Verkauf 7.899 USD Juli 2025	112	-
Kauf 1.413.496 GBP: Verkauf 1.919.313 USD Juli 2025	14.619	0,01
Kauf 121.916 GBP: Verkauf 165.543 USD Juli 2025	1.261	-
Kauf 416.108 GBP: Verkauf 565.011 USD Juli 2025	4.304	-
Kauf 1.205.315 GBP: Verkauf 1.636.635 USD Juli 2025	12.466	0,01
Kauf 12.464 GBP: Verkauf 16.987 USD Juli 2025	67	-
Kauf 14.897 GBP: Verkauf 20.301 USD Juli 2025	80	-
Kauf 4.394 GBP: Verkauf 5.988 USD Juli 2025	24	-
Kauf 1.309 GBP: Verkauf 1.783 USD Juli 2025	7	-
Kauf 316 GBP: Verkauf 434 USD Juli 2025	(1)	-
Kauf 1.001 GBP: Verkauf 1.375 USD Juli 2025	(6)	-
Kauf 3.059 USD: Verkauf 2.663 EUR Juli 2025	(64)	-
Kauf 9.487 USD: Verkauf 8.215 EUR Juli 2025	(150)	-
Kauf 862 USD: Verkauf 742 EUR Juli 2025	(9)	-
Kauf 31.341 USD: Verkauf 27.000 EUR Juli 2025	(331)	-
Kauf 187 USD: Verkauf 161 EUR Juli 2025	(2)	-
Kauf 99.659 USD: Verkauf 85.727 EUR Juli 2025	(901)	-
Kauf 94.053 USD: Verkauf 80.172 EUR Juli 2025	9	-
Kauf 6.919 USD: Verkauf 5.893 EUR Juli 2025	6	-
Kauf 3.446 USD: Verkauf 2.555 GBP Juli 2025	(49)	-
Kauf 13.798 USD: Verkauf 10.145 GBP Juli 2025	(83)	-
Kauf 4.425 USD: Verkauf 3.251 GBP Juli 2025	(23)	-
Kauf 302 USD: Verkauf 220 GBP Juli 2025	1	-
	1.437.736	0,70
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	193.343.276	94,40
Sonstiges Nettovermögen	11.473.270	5,60
Summe Nettovermögen	204.816.546	100,00

¹ Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe/ Laufzeiten USD
Australien		
Australien (Commonwealth) 4,50 % 21.04.2033	-	7.443.351
Kanada		
Kanada (Regierung) 2,00 % 01.12.2051	3.740.966	-
Kanada (Regierung) 3,00 % 01.06.2034	11.465.389	15.254.958
Deutschland		
Deutschland (Bundesrepublik) 2,60 % 15.08.2033	8.519.909	10.947.801
Neuseeland		
Neuseeland (Regierung) 1,50 % 15.05.2031	-	5.669.534
Neuseeland (Regierung) 3,50 % 14.04.2033	6.709.552	-
Neuseeland (Regierung) 4,50 % 15.05.2035	4.181.776	-
Schweden		
Schweden (Königreich) 0,13 % 12.05.2031	4.190.707	-
Vereinigtes Königreich		
UK Treasury 0,625 % 22.10.2050	-	6.226.511
UK Treasury 1,625 % 22.10.2028	-	8.139.028
UK Treasury 3,25 % 31.01.2033	-	8.975.240
UK Treasury 4,25 % 07.06.2032	8.620.295	28.940.819
USA		
Fannie Mae Pool 3,00 % 01.06.2052	4.722.685	4.526.761
Freddie Mac Pool 5,50 % 01.02.2055	5.745.315	-
US Treasury 1,25 % 15.05.2050	3.904.160	-
US Treasury 4,625 % 30.04.2029	-	13.671.241

Total Return Bond Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Investment-Fondsmanager

Helen Anthony und Jenna Barnard

Der Fonds erzielte im Geschäftsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro eine Rendite von 3,09 % (netto) bzw. 3,93 % (brutto), während die €STR eine Rendite von 3,01 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2,5 % in Euro bei 5,59 % lag.

Für Rentenanleger war das Berichtsjahr von bemerkenswerten Veränderungen in der globalen Geldpolitik geprägt, da die Zentralbanken der Industrieländer ihre Zinssätze anpassten. Zudem waren die Märkte erheblichen Schwankungen ausgesetzt. Letzteres war auf die Unsicherheit bezüglich der Handelspolitik der US-Regierung zurückzuführen, die wiederum Bedenken hinsichtlich der Wachstumsaussichten auslöste.

Anfangs setzte die US-Wirtschaft ihre außergewöhnliche Entwicklung fort und übertraf andere wichtige Regionen der Welt deutlich. Im September kündigte die Fed eine unerwartet hohe Zinssenkung um 50 Basispunkte an. Im Oktober und November wurden die Zinsen dann jeweils um 25 Basispunkte auf 4,5 % gesenkt. Die US-Wahlen und die besseren Wirtschaftsdaten im vierten Quartal 2024 veranlassten die Fed jedoch dazu, eine langsamere Lockerung ihrer Geldpolitik im Jahr 2025 zu signalisieren. Zu Beginn des neuen Jahres wirkte sich die zunehmende Unsicherheit über die politische Ausrichtung der USA negativ auf das Vertrauen von Unternehmen und Verbrauchern aus, sodass erneut Sorgen über das Wirtschaftswachstum aufkamen. Anfang April zeigten sich Risikoanlagen und Staatsanleihen besonders volatil, als die US-Regierung unerwartet drastische Zölle ankündigte. Die anschließende Aussetzung der neuen Zölle für einen Zeitraum von 90 Tagen trug zur Erholung der Märkte bei, da die Anleger hinsichtlich möglicher Lösungen im Handelsstreit optimistischer wurden. Bislang konnten die schlimmsten Szenarien in Bezug auf Zölle vermieden werden, und die Anleger haben die kurzfristigen Wirtschaftsdaten bereits eingepreist.

Nordamerikanische Anleihen (USA und Kanada) entwickelten sich überdurchschnittlich, wobei die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen um 17 Basispunkte auf 4,23 % fiel. Die Rendite zehnjähriger deutscher Bundesanleihen stieg um 11 Basispunkte auf 2,61 %, die Rendite zehnjähriger japanischer Anleihen stieg um 38 Basispunkte auf 1,43 % und die Rendite zehnjähriger britischer Staatsanleihen stieg um 32 Basispunkte auf 4,49 %.

Die Kreditmärkte haben trotz Phasen der Volatilität an den Aktienmärkten „antifragile“ Eigenschaften an den Tag gelegt. Dies spiegelte solide Fundamentaldaten, eine verbesserte Qualität – 70 % des europäischen Hochzinsanleihenmarktes sind mit BB bewertet – und positive Ereignisrisiken, wie beispielsweise bei Charter und Virgin Media, wider. Die Anlageklasse wurde durch ein solides technisches Umfeld, starke Zuflüsse und eine robuste Pipeline an Neuemissionen gestützt. Die Kreditspreads verengten sich im Laufe des Jahres sowohl bei Investment-Grade- als auch bei Hochzinsanleihen.

Den größten Performancebeitrag leisteten die Kreditpositionen. Dies wurde jedoch teilweise durch einen negativen Beitrag aus der höheren Durationspositionierung des Fonds ausgeglichen, da die Renditen von Staatsanleihen insgesamt stiegen.

Hinsichtlich der Einzeltitel mit positivem Einfluss auf die Wertentwicklung erzielten die Positionen im Kreditportfolio des Fonds erfreuliche Ergebnisse. Unsere defensive Ausrichtung, bei der wir ABS und MBS, Investment-Grade-Anleihen und das hochwertigere Segment der Hochzinsanleihen bevorzugten, erwies sich insbesondere während des Abverkaufs im April als widerstandsfähig.

Aus Sicht der Positionierung war das Hauptthema in der ersten Jahreshälfte die Verlagerung der Durationszusammensetzung des Fonds hin zu Ländern, in denen eine schwächere Wachstumsdynamik/Inflation Spielraum für eine aggressivere Lockerung der Geldpolitik der Zentralbank bietet (z. B. Deutschland und Kanada). Aufgrund der fiskalischen und inflationsbezogenen Unsicherheiten im Vereinigten Königreich, die durch den Herbsthaushalt noch verstärkt wurde, reduzierten wir unser Engagement in britischer Duration deutlich. Nachdem die USA Anfang April am „Tag der Befreiung“ die Einführung höherer Zölle angekündigt hatten, nutzten wir den deutlichen Rückgang der Renditen, um Gewinne mitzunehmen und das Durationsrisiko in Nordamerika zu reduzieren. Wir setzten diesen Kurs bis zum Jahresende fort, sodass die Portfolioduration zum Ende des Geschäftsjahres bei 4,4 Jahren lag.

Im Jahresverlauf haben wir unser Engagement im Kreditbereich deutlich erhöht, vor allem bei Investment-Grade-Unternehmensanleihen und Hochzinsanleihen. Dazu haben wir Mittel aus Staatsanleihen umgeschichtet. Insgesamt erwies sich das Portfolio an Kreditwerten als widerstandsfähig, insbesondere während des Abverkaufs zu Beginn des Monats April. Wir machten uns die Ausweitung der Spreads in dieser Zeit zunutze, um die Kreditposition des Fonds mithilfe von Indexkreditderivaten aufzustocken.

Im Bereich der Derivate wurden Devisentermingeschäfte zur Absicherung von Währungsrisiken eingesetzt. Anleihefutures wurden eingesetzt, um ein Engagement im bevorzugten Segment der Zinsstrukturkurve zu erreichen und das länderspezifische Durationsengagement anzupassen. Indexkreditderivate wurden eingesetzt, um das Engagement in den Märkten für hochverzinsliche Kreditwerte zu erhöhen.

Solange es nicht zu einer Rezession kommt, ist klar, dass sich viele Zentralbanken in den Industrieländern – wie beispielsweise Kanada, die Eurozone, Neuseeland und das Vereinigte Königreich – dem Ende ihres Zinssenkungszyklus nähern. Die Debatte dreht sich darum, ob die USA im weiteren Verlauf dieses Jahres noch eine „Aufholjagd nach unten“ einläuten werden.

Obwohl die Zentralbanken die Zinsen gesenkt haben, sind die Renditen zehnjähriger Anleihen in diesem Zyklus nicht gesunken. Dies ist ein Ausreißer im historischen Vergleich, und die uneinheitlichen Reaktionen der Märkte für Staatsanleihen unterstreichen die wachsende Bedeutung der Positionierung entlang der Zinsstrukturkurve. Wir sind davon überzeugt, dass in einem Umfeld mit langsamem Wachstum die Devise „Carry ist König“ gilt. Daher haben wir die Zusammensetzung des Portfolios stärker in Richtung der Kreditmärkte verlagert.

Wir halten es für entscheidend, die Entwicklungen auf den Arbeitsmärkten im Blick zu behalten. In den meisten Industrieländern stagnieren die Beschäftigungszahlen bei niedrigen Einstellungsquoten und Entlassungen. Sollte sich diese Situation verschlechtern, würde ein deutlicher Anstieg der Arbeitslosigkeit den Zentralbanken Spielraum für weitaus aggressivere Zinssenkungen verschaffen. Dies wäre ein Signal, die Duration des Fonds wieder zu erhöhen.

Seit dem 31. März 2025 ist John Pattullo nicht mehr an der Verwaltung dieses Fonds beteiligt.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Total Return Bond Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds ist bestrebt, Erträge und Kapitalwachstum zu erzielen und dabei die Renditen von Barmitteln über einen rollierenden 3-Jahres-Zeitraum zu übertreffen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber der €STR um mindestens 2,5 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert in Anleihen jeglicher Qualität, darunter Hochzinsanleihen (ohne Investment-Grade-Rating) und notleidende Schuldtitel von staatlichen Emittenten, Unternehmen oder anderen Emittenten in beliebigen Ländern. Der Fonds kann bis zu 30 % seines Vermögens in ABS und MBS investieren, davon bis zu 10 % in hochverzinsliche Papiere (ohne Investment-Grade-Rating, entsprechend einem Rating von BB+ oder darunter). Der Fonds kann bis zu 20 % seines Nettovermögens in chinesische Onshore-Anleihen investieren, die über Bond Connect gehandelt werden. Der Fonds kann bis zu 50 % seines Nettovermögens in Total Return Swaps investieren.

Wenn Anlagen in Vermögenswerten getätigt werden, die auf andere Währungen als die Basiswährung des Fonds lauten, wird der Fonds versuchen, diese Vermögenswerte gegenüber der Basiswährung abzusichern, um das Risiko von Wechselkursschwankungen zu eliminieren.

Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, darunter CoCo-Bonds, laufzeitlose Anleihen, Barmittel und Geldmarktinstrumente.

Der Fonds nutzt in erheblichem Umfang Derivate (komplexe Finanzinstrumente), einschließlich Total Return Swaps, um im Einklang mit dem Ziel des Fonds Anlagegewinne zu erzielen, das Risiko zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf die €STR verwaltet, da diese die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Bei währungsabgesicherten Anteilsklassen wird der der jeweiligen Anteilsklassenwährung entsprechende Zinssatz als Grundlage für den Performancevergleich verwendet. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen und ist nicht durch einen Referenzwert eingeschränkt.

Strategie

Der Anlageverwalter verfolgt einen äußerst flexiblen „nach allen Seiten offenen“ Ansatz in Bezug auf Anlagen in Anleihen weltweit, ohne Einschränkung durch eine Benchmark. Der disziplinierte Anlageprozess berücksichtigt die relativen Risiken und potenziellen Erträge einer Vielzahl von Anleihen und ist gleichzeitig bestrebt, eine moderates Volatilitätsniveau aufrecht zu erhalten.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Juni 21	1 Jahr zum 30. Juni 22	1 Jahr zum 30. Juni 23	1 Jahr zum 30. Juni 24	1 Jahr zum 30. Juni 25
		%	%	%	%	%
Total Return Bond Fund	H2 EUR (netto)*	3,32**	(10,40)	(3,15)	3,57	3,09
€STR		(0,57)	(0,58)	1,63	3,95	3,01
Total Return Bond Fund	H2 EUR (brutto)*	4,16**	(9,68)***	(2,38)***	4,40***	3,93
€STR + 2,5 %		1,92	1,90	4,17	6,56	5,59

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erzielt werden soll. Bitte beachten Sie den vorstehenden Abschnitt zum Performanceziel im Anlageziel.

Es werden Angaben zur Klasse H2 EUR gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 EUR in die Anteilsklasse H2 EUR geändert.

** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 EUR entspricht.

*** Die frühere Wertentwicklung wurde aufgrund einer Änderung der Methodik neu ausgewiesen.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten.

Total Return Bond Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	3	208.837.900
Bankguthaben	12	27.958.977
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	2.084.822
Forderungen aus Anteilszeichnungen		17.052
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		714.849
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	170.787
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	2.847.987
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	928.900
Sonstige Aktiva		-
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		243.561.274
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	112.043
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		4.119.586
Steuern und Aufwendungen		100.589
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		7.000
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	13.585
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	1.343.032
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		3.328
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		5.699.163

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres **237.862.111**

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	-
Anleihezinserträge	3	14.512.445
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	352.605
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	693.550
Summe Erträge		15.558.600
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	30.675
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	83.421
Depotbankgebühren	6	24.120
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	3.437
Verwahrstellengebühren	6	22.969
Derivativer Aufwand	3	90.053
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	35.565
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	124.954
Summe Aufwendungen		415.194
Nettoerträge aus Wertpapiieranlagen		15.143.406
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapiieranlagen	3	(2.808.026)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(1.078.923)
Realisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten	3	(651.156)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	7.209.549
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		179.943
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		2.851.387
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	(6.047.231)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	(336.883)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	150.718
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	4.914.819
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(17.345)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		(1.335.922)
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		16.658.871

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Total Return Bond Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	370.974.927	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	1.300.826
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	15.143.406	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(145.528.475)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	2.851.387	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 (5.531.162)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(1.335.922)	Dividendenausschüttungen	11 (12.876)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	237.862.111

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	A2 EUR	A2 HUSD	A3q EUR	H2 EUR	I2 EUR	X2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4.627,00	2.989,70	5.329,39	1.465,87	43.569,90	785,48
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	1.019,84	-	1,36	1.018,46	11.229,60	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(2.416,01)	(516,96)	(1.045,02)	(56,13)	(45.285,62)	(381,02)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	3.230,83	2.472,74	4.285,73	2.428,20	9.513,88	404,46
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	107,67	130,36	69,41	104,45	99,79	93,66
	Z2 HGBP					
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.317.812,85					
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-					
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(886.422,60)					
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	1.431.390,25					
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	140,91					

Total Return Bond Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 23	Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25
347.228.954 EUR	370.974.927 EUR	237.862.111 EUR
376.863.556 USD	397.279.275 USD	278.906.883 USD

Nettoinventarwert je Anteil			
	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25
A2 EUR	101,58	104,83	107,67
A2 HUSD	118,73	124,62	130,36
A3q EUR	71,09	70,51	69,41
H2 EUR	97,83	101,32	104,45
I2 EUR	93,36	96,77	99,79
X2 EUR	89,43	91,73	93,66
Z2 HGBP	126,13	133,37	140,91

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 23	30. Jun 24	30. Juni 25
A2 EUR	1,16%	1,18%	1,16%
A2 HUSD	1,17%	1,18%	1,16%
A3q EUR	1,17%	1,19%	1,16%
H2 EUR	0,79%	0,82%	0,78%
I2 EUR	0,75%	0,75%	0,75%
X2 EUR	1,76%	1,79%	1,76%
Z2 HGBP	0,08%	0,09%	0,07%

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Dividendenausschüttung je Anteil

Datum der Auszahlung	18. Okt. 24	20. Jan. 25
A3q EUR	0,714094	0,750621
Datum der Auszahlung	17. Apr. 25	18. Jul. 25
A3q EUR	0,750205	0,776416

Total Return Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).

Anleihen 87,80 %

Australien 7,17 %

Asset Backed Securities 4,89 %

AUD	682.632	Allied Credit ABS Trust 2024-2 FRN 17.09.2032	381.504	0,16
AUD	1.000.000	Angle Asset Finance Radian Trust 2025-1 FRN 16.03.2033	557.622	0,23
AUD	494.453	Driver Australia Nine Trust FRN 21.09.2032	276.266	0,12
AUD	1.144.073	FirstMac Mortgage Funding Trust No. 4 Series Eagle No. 5 FRN 16.09.2056	636.424	0,27
AUD	700.000	Latitude Australia Credit Card Bonds FRN 23.11.2037 A	389.972	0,16
AUD	510.000	Latitude Australia Credit Card Bonds FRN 23.11.2037 B	284.158	0,12
AUD	348.186	Latitude Australia Personal Loans Series 2024-1 Trust FRN 17.09.2032 A	194.638	0,08
AUD	399.927	Latitude Australia Personal Loans Series 2024-1 Trust FRN 17.09.2032 B	223.918	0,09
AUD	403.980	Latitude Australia Personal Loans Series 2025-1 Trust FRN 17.09.2033	225.255	0,09
AUD	470.256	Liberty Series 2023-1 Auto FRN 25.03.2031	263.388	0,11
AUD	532.977	Liberty Series 2024-1 FRN 25.05.2032	297.346	0,14
AUD	1.210.000	Liberty Series 2024-2 FRN 25.08.2056	675.397	0,28
AUD	680.000	Liberty Series 2025-1 FRN 25.09.2056	378.308	0,16
AUD	496.158	Metro Finance 2023-2 Trust FRN 17.09.2029	277.413	0,12
AUD	1.274.245	Metro Finance 2024-1 Trust FRN 17.09.2030	711.873	0,30
AUD	1.089.604	NOW Trust 2025-1 FRN 14.02.2034	605.897	0,25
AUD	784.936	Panorama Auto Trust 2023-1 FRN 15.05.2031	439.815	0,19
AUD	722.967	Panorama Auto Trust 2024-1 FRN 15.06.2032 A	404.095	0,17
AUD	500.000	Panorama Auto Trust 2024-1 FRN 15.06.2032 B	280.107	0,12
AUD	590.532	Panorama Auto Trust 2025-1 FRN 15.03.2033	328.718	0,14
AUD	370.334	Pepper SPARKZ Trust No.6 A1A FRN 16.03.2032	207.499	0,09
AUD	346.969	Pepper SPARKZ Trust No. 6 FRN 16.03.2032	196.092	0,08
AUD	743.619	Pepper SPARKZ Trust No. 8 FRN 16.01.2033	415.294	0,17
AUD	750.668	Pepper SPARKZ Trust No. 9 FRN 15.01.2033	418.097	0,18
AUD	575.513	Plenti Auto ABS 2025-1 FRN 12.08.2033	320.740	0,13
AUD	252.322	Plenti PL-Green ABS Trust 2023-1 FRN 12.06.2031	141.166	0,06
AUD	170.155	Plenti PL-Green ABS Trust 2023-1 FRN 11.01.2034	95.111	0,04
AUD	623.911	Plenti PL-Green ABS Trust 2024-2 FRN 11.04.2036	347.449	0,15
AUD	1.100.000	Plenti PL-Green ABS Trust 2025-1 A1G FRN 11.11.2036	612.732	0,26
AUD	776.793	Private Driver Australia 2023-1 FRN 21.02.2032	434.113	0,18
AUD	1.081.127	Resimac Bastille Trust Series 2024-1NC FRN 13.09.2055	604.924	0,25
			11.625.331	4,89

Festverzinsliche Anleihen 2,28 %

AUD	11.000.000	Australien (Commonwealth) 2,75 % 21.06.2035	5.428.080	2,28
-----	------------	---	-----------	------

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

Österreich 0,31 %

Festverzinsliche Anleihen 0,31 %

EUR	730.000	Mondi Finance 3,75 % 18.05.2033	734.770	0,31
-----	---------	---------------------------------	---------	------

Belgien 2,13 %

Festverzinsliche Anleihen 2,13 %

EUR	1.070.000	Anheuser-Busch InBev 3,875 % 19.05.2038	1.076.565	0,45
USD	800.000	Anheuser-Busch InBev 5,55 % 23.01.2049	671.949	0,28
EUR	2.100.000	Euroclear Bank 0,125 % 07.07.2025	2.099.574	0,89
EUR	500.000	Fluvius System Operator 3,875 % 09.05.2033	512.530	0,22
EUR	190.000	Ontex 5,25 % 15.04.2030	194.800	0,08
EUR	500.000	Syensqo 3,375 % 28.05.2031	501.538	0,21
			5.056.956	2,13

Kanada 0,83 %

Festverzinsliche Anleihen 0,83 %

USD	310.000	1011778 BC 5,625 % 15.09.2029	268.291	0,11
USD	500.000	Garda World Security 7,75 % 15.02.2028	441.407	0,19
USD	160.000	Garda World Security 8,375 % 15.11.2032	140.005	0,06
GBP	950.000	Royal Bank of Canada 4,875 % 01.11.2030	1.121.967	0,47
			1.971.670	0,83

Tschechische Republik 0,22 %

Festverzinsliche Anleihen 0,22 %

EUR	500.000	Allwyn Entertainment Financing 7,25 % 30.04.2030	532.510	0,22
-----	---------	--	---------	------

Dänemark 0,82 %

Festverzinsliche Anleihen 0,82 %

EUR	470.000	H Lundbeck 3,375 % 02.06.2029	472.466	0,20
EUR	340.000	Novo Nordisk Finance 3,125 % 21.01.2029	347.023	0,15
EUR	550.000	Novo Nordisk Finance 3,375 % 21.05.2034	555.788	0,23
EUR	570.000	Nykredit Realkredit 3,625 % 24.07.2030	580.836	0,24
			1.956.113	0,82

Eurozone 0,60 %

Asset Backed Securities 0,60 %

EUR	1.419.708	Last Mile Securities 1X A1 FRN 17.08.2031	1.416.939	0,60
-----	-----------	---	-----------	------

Finnland 0,47 %

Festverzinsliche Anleihen 0,38 %

EUR	100.000	Mehilainen 5,125 % 30.06.2032	100.253	0,04
GBP	690.000	Nordea Bank 4,50 % 12.10.2029	809.804	0,34
			910.057	0,38

Zinsvariable Anleihen 0,09 %

EUR	209.000	Mehilainen FRN 30.06.2032	209.658	0,09
-----	---------	---------------------------	---------	------

Frankreich 2,83 %

Asset Backed Securities 0,06 %

EUR	147.600	FCT Noria 2021-1 C FRN 25.10.2049	147.238	0,06
-----	---------	-----------------------------------	---------	------

Festverzinsliche Anleihen 2,59 %

EUR	400.000	Altrad Investment Authority 4,429 % 23.06.2032	400.891	0,17
EUR	370.000	Banijay Entertainment 7,00 % 01.05.2029	387.462	0,16

Total Return Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)			
EUR	100.000 Bertrand Franchise Finance 6,50 % 18.07.2030	101.625	0,04
EUR	900.000 Danone 3,438 % 07.04.2033	911.366	0,38
EUR	1.200.000 Électricité de France 3,75 % 05.06.2027	1.227.605	0,52
EUR	200.000 Iliad 5,375 % 15.02.2029	210.394	0,09
EUR	100.000 Iliad 6,875 % 15.04.2031	106.896	0,05
EUR	190.000 Kapla 5,00 % 30.04.2031	192.542	0,08
EUR	400.000 Nexans 4,25 % 11.03.2030	413.529	0,18
EUR	600.000 Orano 4,00 % 12.03.2031	616.184	0,26
EUR	370.000 Picard 6,375 % 01.07.2029	386.666	0,16
EUR	500.000 RTE Réseau de Transport d'Électricité 2,875 % 02.10.2028	503.195	0,21
EUR	600.000 TotalEnergies 3,075 % 01.07.2031	600.696	0,25
EUR	100.000 Verallia 1,875 % 10.11.2031	99.469	0,04
		6.158.520	2,59
Zinsvariable Anleihen 0,18 %			
EUR	230.000 Bertrand Franchise Finance FRN 18.07.2030	226.308	0,10
EUR	190.000 IPD 3 FRN 15.06.2031	190.214	0,08
		416.522	0,18
Deutschland 4,20 %			
Asset Backed Securities 0,71 %			
EUR	500.000 Compartiment VCL 45 FRN 21.04.2031	500.298	0,21
EUR	200.000 Ecarat DE 2025-1 FRN 25.05.2034 C	200.465	0,09
EUR	400.000 Noria DE 2024 FRN 25.02.2043	399.807	0,17
EUR	237.844 Red & Black Auto Germany 10 UG FRN 15.09.2032	238.697	0,10
EUR	116.319 SC Germany Compartiment Consumer 2020-1C FRN 14.11.2034	116.755	0,05
EUR	216.047 SC Germany Compartiment Consumer 2023-1 FRN 15.09.2037	221.265	0,09
		1.677.287	0,71
Festverzinsliche Anleihen 3,22 %			
EUR	290.000 Cheplapharm Arzneimittel 4,375 % 15.01.2028	287.182	0,12
EUR	900.000 Deutschland (Bundesrepublik) 2,50 % 15.02.2035	894.635	0,38
EUR	1.283.436 Deutschland (Bundesrepublik) 2,50 % 15.08.2054	1.147.595	0,48
EUR	3.000.000 Deutschland (Bundesrepublik) 4,75 % 04.07.2034	3.543.486	1,49
EUR	310.000 Gruenenthal 4,125 % 15.05.2028	311.266	0,13
EUR	500.000 Infineon Technologies 2,875 % 13.12.2030	498.810	0,21
EUR	370.000 ProGroup 5,375 % 15.04.2031	367.919	0,16
EUR	300.000 Siemens Financieringsmaatschappij 3,625 % 27.05.2036	302.965	0,13
EUR	200.000 Siemens Financieringsmaatschappij 4,00 % 27.05.2045	199.462	0,08
EUR	100.000 ZF Finance 5,75 % 03.08.2026	101.085	0,04
		7.654.405	3,22
Zinsvariable Anleihen 0,09 %			
EUR	220.000 Nidda Healthcare FRN 23.10.2030	221.538	0,09
Variabel verzinsliche Anleihen 0,18 %			
EUR	400.000 Deutsche Bank 8,125 % Perpetual	427.696	0,18

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Indien 0,13 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,13 %			
USD	370.000 CA Magnum 5,375 % 31.10.2026	313.206	0,13
Irland 7,56 %			
Asset Backed Securities 6,20 %			
EUR	350.000 Adagio XI EUR CLO FRN 25.10.2037	352.872	0,15
EUR	700.000 Armada Euro CLO III DAC FRN 15.10.2037	702.593	0,30
EUR	1.050.000 Armada Euro CLO VI DAC FRN 15.07.2037	1.057.076	0,44
EUR	700.000 Avoca CLO XXX DAC FRN 15.07.2037 AN	703.756	0,30
EUR	460.000 Avoca CLO XXXII DAC FRN 15.04.2039 B	461.850	0,19
EUR	490.000 Bain Capital Euro CLO 2024-2 FRN 15.01.2037	493.238	0,21
EUR	1.000.000 Cairn CLO XVIII DAC FRN 15.04.2037	1.005.481	0,42
EUR	400.000 Capital Four CLO I DAC FRN 15.04.2038	401.274	0,17
EUR	450.000 Capital Four CLO VIII DAC FRN 25.10.2037 A	453.138	0,19
EUR	450.000 Capital Four CLO VIII DAC FRN 25.10.2037 B	453.049	0,19
EUR	250.000 Contego CLO XIII DAC FRN 15.10.2037 A	250.863	0,10
EUR	160.000 Contego CLO XIII DAC FRN 15.10.2037 B	161.453	0,07
EUR	1.100.000 CVC Cordatus Loan Fund XXX DAC FRN 15.05.2037	1.106.663	0,47
EUR	700.000 Henley CLO XII DAC FRN 15.01.2038	712.685	0,30
EUR	700.000 North Westerly IX ESG CLO DAC FRN 15.01.2038	711.586	0,30
EUR	245.000 Palmer Square European Loan Funding 2024-2 DAC FRN 15.05.2034	244.671	0,10
EUR	680.000 Palmer Square European Loan Funding 2024-2 DAC FRN 15.05.2039	680.000	0,29
EUR	460.000 Penta CLO 2014-17 DAC FRN 15.08.2038	462.026	0,19
EUR	720.000 Penta CLO 2021-2 DAC FRN 15.04.2038 A	718.874	0,30
EUR	755.000 PRPM Fundido 2025-1 DAC FRN 29.04.2075	740.806	0,31
EUR	370.000 Ravensdale Park CLO DAC FRN 25.04.2038	368.448	0,15
EUR	700.000 RRE 3 Loan Management DAC FRN 15.12.2039	703.672	0,30
EUR	420.000 Sound Point Euro CLO IV Funding DAC FRN 15.04.2039	419.735	0,18
EUR	1.050.000 Trinitas Euro CLO VII DAC FRN 25.07.2037	1.055.742	0,44
EUR	330.000 Voya Euro CLO I DAC FRN 15.10.2037	331.418	0,14
		14.752.969	6,20
Festverzinsliche Anleihen 1,36 %			
EUR	1.740.000 Flutter Treasury DAC 5,00 % 29.04.2029	1.808.178	0,76
EUR	1.200.000 Smurfit Kappa Treasury 3,454 % 27.11.2032	1.202.056	0,51
GBP	186.000 Virgin Media 7,875 % 15.03.2032	222.745	0,09
		3.232.979	1,36
Israel 0,26 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,26 %			
USD	190.000 Teva Pharmaceutical Finance 6,15 % 01.02.2036	166.016	0,07
EUR	370.000 Teva Pharmaceutical Finance II 7,875 % 15.09.2031	443.849	0,19
		609.865	0,26
Italien 0,80 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,59 %			
EUR	290.000 Almagiva 5,00 % 30.10.2030	291.465	0,12
EUR	430.000 Fibercop 4,75 % 30.06.2030	432.688	0,18

Total Return Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)

EUR	190.000	Lottomatica 4,875 % 31.01.2031	195.320	0,08
EUR	250.000	Lottomatica 5,375 % 01.06.2030	260.564	0,11
EUR	230.000	TeamSystem 5,00 % 01.07.2031	230.086	0,10
			1.410.123	0,59

Zinsvariable Anleihen 0,21 %

EUR	160.000	Fiber FRN 15.01.2030	156.162	0,07
EUR	340.000	TeamSystem FRN 31.07.2031	341.062	0,14
			497.224	0,21

Luxemburg 1,01 %

Festverzinsliche Anleihen 0,93 %

EUR	170.000	AccorInvest 5,375 % 15.05.2030	173.547	0,07
USD	200.000	Albion Financing 1 7,00 % 21.05.2030	174.129	0,08
EUR	430.000	INEOS Finance 6,375 % 15.04.2029	436.327	0,18
EUR	1.100.000	Logicor Financing 4,25 % 18.07.2029	1.133.699	0,48
EUR	180.000	LUNA 2,5 5,50 % 01.07.2032	183.656	0,08
EUR	100.000	Summer (BC) 5,875 % 15.02.2030	99.475	0,04
			2.200.833	0,93

Zinsvariable Anleihen 0,08 %

EUR	190.000	Currenta FRN 15.05.2032	192.358	0,08
-----	---------	-------------------------	---------	------

Malaysia 0,19 %

Festverzinsliche Anleihen 0,19 %

USD	540.000	Petronas Capital 5,848 % 03.04.2055	462.309	0,19
-----	---------	-------------------------------------	---------	------

Niederlande 1,94 %

Festverzinsliche Anleihen 0,78 %

GBP	370.000	GTCR W-2 Merger Sub 8,50 % 15.01.2031	465.353	0,19
EUR	420.000	Sunrise 4,625 % 15.05.2032	424.384	0,18
EUR	130.000	Trivium Packaging Finance 6,625 % 15.07.2030	134.713	0,06
EUR	430.000	WPAP Telecom III 5,50 % 15.01.2030	430.540	0,18
EUR	250.000	Ziggo 3,375 % 28.02.2030	218.389	0,09
EUR	191.000	Ziggo 6,125 % 15.11.2032	180.147	0,08
			1.853.526	0,78

Variabel verzinsliche Anleihen 1,16 %

EUR	1.200.000	ING 0,38 % 29.09.2028	1.142.980	0,48
USD	1.100.000	ING 4,252 % 28.03.2033	899.931	0,38
GBP	600.000	Rabobank 4,875 % 01.11.2030	706.858	0,30
			2.749.769	1,16

Neuseeland 3,48 %

Festverzinsliche Anleihen 3,48 %

NZD	5.648.000	Neuseeland (Regierung) 1,50 % 15.05.2031	2.533.422	1,06
NZD	11.159.000	Neuseeland (Regierung) 4,50 % 15.05.2035	5.749.184	2,42
			8.282.606	3,48

Portugal 0,04 %

Variabel verzinsliche Anleihen 0,04 %

EUR	100.000	EDP - Energias de Portugal 5,943 % 23.04.2083	106.343	0,04
-----	---------	---	---------	------

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

Spanien 0,40 %

Asset Backed Securities 0,19 %

EUR	67.651	Autonoria Spain 2023 FT FRN 30.09.2041	68.708	0,03
EUR	200.000	AutoNoria Spain 2025 FT FRN 30.04.2043 B	200.543	0,08
EUR	115.684	Sabadell Consumo FRN 24.06.2034 A	118.368	0,05
EUR	57.842	Sabadell Consumo FRN 24.06.2034 B	59.530	0,03
			447.149	0,19

Festverzinsliche Anleihen 0,21 %

EUR	171.000	Cirsa Finance International 10,375 % 30.11.2027	179.659	0,08
EUR	310.000	Lorca Telecom 4,00 % 18.09.2027	310.214	0,13
			489.873	0,21

Schweden 0,47 %

Festverzinsliche Anleihen 0,36 %

GBP	300.000	Swedbank 4,875 % 11.10.2030	354.002	0,15
EUR	500.000	Verisure 5,25 % 15.02.2029	503.175	0,21
			857.177	0,36

Zinsvariable Anleihen 0,11 %

EUR	160.000	Asmodee FRN 15.12.2029	161.416	0,07
EUR	100.000	Assemblin Caverion FRN 01.07.2031	100.170	0,04
			261.586	0,11

Schweiz 0,87 %

Festverzinsliche Anleihen 0,22 %

EUR	540.000	IWG US Finance 5,125 % 14.05.2032	534.589	0,22
-----	---------	-----------------------------------	---------	------

Variabel verzinsliche Anleihen 0,65 %

EUR	1.180.000	Credit Suisse 2,875 % 02.04.2032	1.156.681	0,49
USD	200.000	UBS 9,25 % Perpetual A	197.577	0,08
USD	200.000	UBS 9,25 % Perpetual B	186.373	0,08
			1.540.631	0,65

Vereinigtes Königreich 16,31 %

Asset Backed Securities 4,55 %

GBP	493.946	Lanebrook Mortgage Transaction 2024-1 FRN 15.03.2061	578.283	0,24
GBP	564.708	Mortimer 2024-Mix FRN 22.09.2067	662.046	0,28
GBP	570.000	NewDay Funding FRN 15.03.2032	670.646	0,28
GBP	350.000	NewDay Funding FRN 15.07.2032	410.197	0,17
USD	824.900	Paragon Mortgages 12A A2C FRN 15.11.2038	691.792	0,29
USD	479.132	Paragon Mortgages 12X A2C FRN 15.11.2038	401.818	0,17
GBP	240.000	PCL Funding IX FRN 16.07.2029	281.138	0,12
GBP	1.010.000	PCL Funding VIII FRN 15.05.2028	1.195.252	0,50
EUR	465.316	RMAC Securities No. 1 FRN 12.06.2044 NS2X A2C	457.173	0,19
GBP	777.524	RMAC Securities No. 1 FRN 12.06.2044 NS3X A2A	890.090	0,37
GBP	681.247	RMAC Securities No. 1 FRN 12.06.2044 NS4X A3A	777.846	0,33
GBP	258.499	Satus 2024-1 FRN 17.01.2031 A	302.172	0,13
GBP	240.000	Satus 2024-1 FRN 17.01.2031 B	280.352	0,12
GBP	484.834	Stratton Mortgage Funding 2024-2 FRN 28.06.2050	567.138	0,24
GBP	460.000	Taurus 2025-3 FRN 20.07.2035 A	537.556	0,23

Total Return Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

Asset Backed Securities (Fortsetzung)

GBP	140.000	Taurus 2025-3 FRN 20.07.2035 B	163.604	0,07
GBP	120.000	Taurus 2025-3 FRN 20.07.2035 C	140.232	0,06
GBP	480.616	Tower Bridge Funding 2024-2 FRN 20.05.2066	563.330	0,24
GBP	396.414	Tower Bridge Funding 2024-3 FRN 20.12.2066	464.014	0,19
GBP	200.000	UK Logistics 2024-1 DAC FRN 17.05.2034 A	233.720	0,10
GBP	470.000	UK Logistics 2024-1 DAC FRN 17.05.2034 B	551.481	0,23
			10.819.880	4,55

Festverzinsliche Anleihen 8,17 %

GBP	440.000	Arqiva Broadcast 8,625 % 01.07.2030	521.383	0,22
GBP	370.000	B&M European Value Retail 8,125 % 15.11.2030	462.008	0,19
GBP	310.000	Bellis Acquisition 8,125 % 14.05.2030	342.106	0,14
EUR	100.000	Belron UK Finance 4,625 % 15.10.2029	102.186	0,04
USD	250.000	Belron UK Finance 5,75 % 15.10.2029	214.693	0,09
GBP	310.000	Blend Funding 5,26 % 11.06.2034	368.859	0,16
GBP	465.071	Broadgate Financing 5,098 % 05.04.2033	523.206	0,22
GBP	450.000	Bunzl 5,25 % 18.03.2031	534.914	0,22
EUR	410.000	Compass 3,125 % 24.06.2032	406.755	0,17
EUR	1.100.000	Compass 3,25 % 06.02.2031	1.113.718	0,47
GBP	620.000	Deuce 5,50 % 15.06.2027	720.162	0,30
GBP	500.000	Edge 8,125 % 15.08.2031	609.248	0,26
GBP	310.000	Galaxy Bidco 8,125 % 19.12.2029	369.908	0,16
USD	500.000	Howden UK Refinance 7,25 % 15.02.2031	441.520	0,19
GBP	430.000	Iceland 10,875 % 15.12.2027	533.758	0,22
GBP	1.100.000	J Sainsbury 5,125 % 29.06.2030	1.304.187	0,55
GBP	930.000	Land Securities Capital Markets 4,625 % 23.09.2034	1.046.425	0,44
GBP	150.000	Maison 6,00 % 31.10.2027	173.647	0,07
GBP	800.000	Motability Operations 5,625 % 29.11.2030	974.402	0,41
USD	1.216.000	Nationwide Building Society 4,00 % 14.09.2026	1.028.121	0,43
EUR	310.000	Nomad Foods 2,50 % 24.06.2028	303.372	0,13
GBP	370.000	Pinewood 6,00 % 27.03.2030	428.573	0,18
EUR	370.000	Pinnacle 8,25 % 11.10.2028	388.963	0,16
GBP	430.000	Pinnacle 10,00 % 11.10.2028	532.516	0,22
GBP	1.150.000	Places For People Treasury 5,375 % 05.03.2032	1.349.603	0,57
EUR	250.000	SIG 9,75 % 31.10.2029	245.338	0,10
EUR	280.000	Synthomer 7,375 % 02.05.2029	278.715	0,12
GBP	520.610	Tesco 5,744 % 13.04.2040	608.639	0,26
GBP	1.940.000	UK Treasury 4,625 % 31.01.2034	2.308.866	0,97
EUR	390.000	Unilever Finance 3,50 % 23.02.2035	393.013	0,17
GBP	500.000	VMed O2 UK Financing 14,00 % 31.01.2029	544.525	0,23
GBP	230.000	Whitbread 5,50 % 31.05.2032	267.095	0,11
			19.440.424	8,17

Zinsvariable Anleihen 0,19 %

GBP	399.176	Mitchells & Butlers Finance FRN 15.12.2028	460.879	0,19
-----	---------	--	---------	------

Stufenzinsanleihen 0,18 %

GBP	370.000	Co-Operative Bank 7,50 % 08.07.2026	438.155	0,18
-----	---------	-------------------------------------	---------	------

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

Variabel verzinsliche Anleihen 3,22 %

GBP	500.000	Barclays 8,875 % Perpetual	616.400	0,26
GBP	460.000	Co-Operative Bank 5,579 % 19.09.2028	544.442	0,23
GBP	500.000	Direct Line Insurance 4,75 % Perpetual	569.781	0,24
GBP	500.000	HSBC 5,844 % Perpetual	615.239	0,26
GBP	1.360.000	Lloyds Bank 5,25 % 16.10.2031	1.608.304	0,68
GBP	310.000	Lloyds Bank 7,50 % 27.06.2173	364.018	0,15
GBP	300.000	Lloyds Bank 8,50 % Perpetual	368.319	0,15
USD	1.080.000	NatWest 7,472 % 10.11.2026	930.238	0,39
USD	370.000	NatWest 8,00 % Perpetual	317.413	0,13
GBP	1.120.000	Santander 7,098 % 16.11.2027	1.346.883	0,57
EUR	370.000	Virgin Money 4,00 % 18.03.2028	379.011	0,16
			7.660.048	3,22

USA 34,76 %

Asset Backed Securities 10,42 %

USD	895.438	Angel Oak Mortgage Trust 2025-6 5,515 % 25.03.2070	765.432	0,32
USD	160.078	Connecticut Avenue Securities 2022-R01 FRN 25.12.2041	136.563	0,06
USD	444.481	Connecticut Avenue Securities 2024-R04 FRN 25.05.2044	379.016	0,16
USD	274.183	Connecticut Avenue Securities 2025-R04 FRN 25.05.2045	234.263	0,10
USD	3.846.353	Fannie Mae Pool 3,00 % 01.05.2052	2.848.491	1,20
USD	4.052.690	Fannie Mae Pool 3,00 % 01.07.2052	2.984.854	1,25
USD	2.326.087	Fannie Mae Pool 3,50 % 01.02.2051	1.792.534	0,75
USD	1.573.649	Fannie Mae Pool 3,50 % 01.07.2052	1.217.672	0,51
USD	1.763.115	Fannie Mae Pool 3,50 % 01.09.2052	1.359.816	0,57
USD	832.149	Fannie Mae Pool 4,00 % 01.11.2047	670.498	0,28
USD	1.074.341	Fannie Mae Pool 4,00 % 01.04.2052	858.114	0,36
USD	167.447	Fannie Mae Pool 4,50 % 01.07.2052	136.907	0,06
USD	1.182.317	Fannie Mae Pool 4,50 % 01.09.2052	974.966	0,41
USD	1.333.503	Fannie Mae Pool 4,50 % 01.12.2052	1.084.977	0,46
USD	858.819	FHLM 4,00 % 01.08.2048	688.783	0,29
USD	3.128.189	Freddie Mac Pool 2,50 % 01.10.2051	2.228.703	0,94
USD	1.701.571	Freddie Mac Pool 3,00 % 01.06.2052	1.267.469	0,53
USD	1.187.052	Freddie Mac Pool 4,00 % 01.08.2052	952.765	0,40
USD	3.052.746	Freddie Mac Pool 5,00 % 01.10.2052	2.567.459	1,08
USD	981.565	Freddie Mac Pool 5,50 % 01.12.2054	836.481	0,35
USD	256.735	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DN FRN 25.02.2042	219.569	0,09
USD	353.527	OBX 2024-NQM4 Trust FRN 25.01.2064	303.862	0,13
USD	317.502	RCKT Mortgage Trust 2025-CES4 FRN 25.05.2055	273.304	0,12
			24.782.498	10,42

Festverzinsliche Anleihen 23,46 %

USD	558.000	Allied Universal 4,625 % 01.06.2028 A	460.537	0,19
USD	279.000	Allied Universal 6,875 % 15.06.2030	241.036	0,10
USD	500.000	Allied Universal 7,875 % 15.02.2031	446.302	0,19
EUR	240.000	Alphabet 3,00 % 06.05.2033	238.563	0,10
EUR	580.000	Alphabet 3,875 % 06.05.2045	576.104	0,24
USD	1.200.000	Ameren 5,375 % 15.03.2035	1.023.322	0,43
USD	1.000.000	American Express 4,05 % 03.05.2029	851.132	0,36
EUR	280.000	Aramark International Finance 4,375 % 15.04.2033	276.995	0,12

Total Return Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere			Marktwert in EUR	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere			Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)					Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)				
EUR	430.000	Ardagh Metal Packaging Finance 3,00 % 01.09.2029	386.830	0,16	USD	370.000	Medline Borrower 5,25 % 01.10.2029	312.939	0,13
USD	200.000	Ardagh Metal Packaging Finance 4,00 % 01.09.2029	155.436	0,07	USD	143.000	Medline Borrower 6,25 % 01.04.2029	125.290	0,05
USD	300.000	Ardagh Metal Packaging Finance 6,00 % 15.06.2027	256.853	0,11	EUR	1.100.000	Microsoft 2,625 % 02.05.2033	1.085.284	0,46
USD	800.000	Athene Global Funding 2,55 % 19.11.2030	607.402	0,26	USD	1.240.000	MSCI 4,00 % 15.11.2029	1.021.012	0,43
USD	900.000	Bank of America 4,183 % 25.11.2027	764.796	0,32	USD	1.091.000	NASDAQ 5,35 % 28.06.2028	956.960	0,40
EUR	1.187.000	Berkshire Hathaway Finance 1,50 % 18.03.2030	1.125.104	0,47	EUR	820.000	Nestlé 3,25 % 23.01.2037	802.927	0,34
USD	364.000	Broadcom 3,419 % 15.04.2033	280.193	0,12	EUR	1.200.000	Netflix 3,875 % 15.11.2029	1.254.166	0,53
USD	1.240.000	Broadcom 3,875 % 15.01.2027	1.049.940	0,44	GBP	310.000	New York Life Global Funding 4,95 % 07.12.2029	370.740	0,16
USD	370.000	Caesars Entertainment 6,50 % 15.02.2032	322.860	0,14	USD	900.000	Norfolk Southern 2,30 % 15.05.2031	680.386	0,29
USD	500.000	Champ Acquisition 8,375 % 01.12.2031	454.342	0,19	USD	600.000	Occidental Petroleum 5,55 % 01.10.2034	500.274	0,21
USD	1.300.000	Cigna 3,20 % 15.03.2040	842.603	0,35	USD	471.000	Olympus Water US 7,25 % 15.06.2031	410.710	0,17
USD	1.500.000	Citigroup 3,878 % 24.01.2039	1.093.810	0,46	USD	190.000	OneMain Finance 5,375 % 15.11.2029	158.836	0,07
USD	500.000	Cloud Software 6,50 % 31.03.2029	430.013	0,18	USD	1.200.000	Oracle 2,65 % 15.07.2026	1.005.010	0,42
USD	900.000	Coca-Cola 5,45 % 01.06.2034	787.525	0,33	USD	403.000	Oracle 5,55 % 06.02.2053	319.220	0,13
USD	500.000	Coherent 5,00 % 15.12.2029	418.793	0,18	USD	500.000	Organon 5,125 % 30.04.2031	370.124	0,16
EUR	1.356.000	Comcast 0,25 % 14.09.2029	1.225.046	0,52	USD	600.000	Pfizer Investment Enterprises 5,30 % 19.05.2053	477.717	0,20
GBP	715.000	Corebridge Global Funding 5,125 % 09.12.2029	843.960	0,35	EUR	370.000	Pfizer International Finance 3,875 % 19.05.2027	380.467	0,16
USD	500.000	Crowdstrike 3,00 % 15.02.2029	402.321	0,17	USD	310.000	Post 6,25 % 15.02.2032	271.538	0,11
EUR	140.000	Crown European 4,75 % 15.03.2029	146.032	0,06	EUR	550.000	Roche Finance Europe 3,586 % 04.12.2036	557.952	0,23
USD	600.000	CVS Health 5,30 % 01.06.2033	513.586	0,22	USD	430.000	Rocket Software 9,00 % 28.11.2028	378.318	0,16
USD	1.036.000	Dell International 5,30 % 01.10.2029	908.423	0,38	USD	500.000	Royal Caribbean Cruises 6,00 % 01.02.2033	434.367	0,18
USD	1.090.000	Dell International 6,02 % 15.06.2026	938.788	0,40	USD	400.000	Service International 4,00 % 15.05.2031	319.574	0,13
USD	370.000	Elanco Animal Health 4,90 % 28.08.2028	329.127	0,14	USD	900.000	Solventum 5,45 % 13.03.2031	795.258	0,33
USD	370.000	Entegris Escrow 5,95 % 15.06.2030	320.398	0,13	USD	200.000	Stellantis Finance US 5,35 % 17.03.2028	171.870	0,07
USD	600.000	Enterprise Products Operating 5,95 % 01.02.2041	528.096	0,22	USD	370.000	Tenet Healthcare 6,125 % 15.06.2030	321.558	0,14
USD	1.400.000	Foundry JV 6,20 % 25.01.2037	1.232.407	0,52	USD	1.200.000	T-Mobile USA 2,25 % 15.02.2026	1.008.249	0,42
USD	1.244.000	GE HealthCare Technologies 4,80 % 14.08.2029	1.074.842	0,45	USD	600.000	T-Mobile USA 5,75 % 15.01.2034	532.922	0,22
USD	310.000	GLP Capital 5,30 % 15.01.2029	267.457	0,11	EUR	521.000	Toucan 8,25 % 15.05.2030	521.742	0,22
USD	1.600.000	Goldman Sachs 5,851 % 25.04.2035	1.425.405	0,60	USD	220.000	TransDigm 6,375 % 01.03.2029	192.252	0,08
USD	200.000	GTCR W-2 Merger Sub 7,50 % 15.01.2031	181.376	0,08	USD	144.000	TransDigm 6,625 % 01.03.2032	127.241	0,05
USD	400.000	HCA 5,2 % 01.06.2028	347.699	0,15	USD	78.000	TransDigm 6,875 % 15.12.2030	69.066	0,03
USD	800.000	Health Care Service 5,875 % 15.06.2054	656.386	0,28	USD	500.000	UKG 6,875 % 01.02.2031	442.674	0,19
EUR	624.000	Helios Software 7,875 % 01.05.2029	647.494	0,27	USD	1.200.000	UnitedHealth 4,50 % 15.04.2033	992.772	0,42
USD	900.000	Humana 5,95 % 15.03.2034	793.247	0,33	USD	500.000	Univision Communications 8,50 % 31.07.2031	426.201	0,18
USD	1.240.000	IQVIA 5,00 % 15.05.2027	1.054.149	0,44	USD	500.000	Verde Purchaser 10,50 % 30.11.2030	462.036	0,19
USD	345.000	IQVIA 6,25 % 01.06.2032	301.529	0,13	USD	600.000	Verisk Analytics 5,25 % 15.03.2035	512.169	0,22
USD	500.000	Iron Mountain 5,25 % 15.07.2030	421.039	0,18	EUR	520.000	Visa 3,125 % 15.5.2033	519.584	0,22
EUR	510.000	Johnson & Johnson 3,20 % 01.06.2032	519.947	0,22	EUR	510.000	Visa 3,875 % 15.05.2044	509.742	0,21
USD	900.000	JPMorgan Chase 4,452 % 05.12.2029	768.013	0,32	USD	568.000	WarnerMedia 4,054 % 15.03.2029	452.828	0,19
USD	120.000	Level 3 Financing 4,875 % 15.06.2029	95.477	0,04	USD	500.000	Western Digital 2,85 % 01.02.2029	394.877	0,17
USD	370.000	Level 3 Financing 10,50 % 15.04.2029	360.315	0,15	USD	500.000	Wilsonart 11,00 % 15.08.2032	384.603	0,16
USD	370.000	Lions Gate Capital 5,50 % 15.04.2029	274.528	0,12	USD	1.026.000	Zoetis 5,60 % 16.11.2032	920.001	0,39
USD	190.000	Lithia Motors 4,375 % 15.01.2031	153.022	0,06				55.794.051	23,46
USD	900.000	Lowe's 4,55 % 05.04.2049	626.986	0,26	Variabel verzinsliche Anleihen 0,88 %				
USD	1.500.000	Marsh & McLennan 5,45 % 15.03.2053	1.230.553	0,52	GBP	1.100.000	Morgan Stanley 5,789 % 18.11.2033	1.342.397	0,56
EUR	350.000	MassMutual 3,25 % 11.06.2032	348.264	0,15	USD	800.000	PNC Financial Services 6,875 % 20.10.2034	759.163	0,32
USD	370.000	Match 4,125 % 01.08.2030	293.683	0,12				2.101.560	0,88
EUR	1.070.000	McDonald's 3,50 % 21.05.2032	1.079.817	0,45	Wertpapieranlagen			208.837.900	87,80
USD	500.000	McGraw-Hill Education 7,375 % 01.09.2031	442.692	0,19					

Total Return Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Derivate 1,09 %¹		
Futures (0,07 %)		
49 CBT US 10 Year Ultra Bond September 2025	44.710	0,02
129 CBT US 5 Year Note September 2025	45.688	0,02
8 EUX Euro Bobl September 2025	(640)	-
39 EUX Euro Bund September 2025	(12.945)	(0,01)
(9) EUX Euro Buxl September 2025	6.030	0,01
55 ICE Long Gilt September 2025	74.359	0,03
	157.202	0,07
Swaps 0,39 %		
Credit Default Swaps 0,36 %		
4.000.000 CDX 5,00 % 20.06.2030 NAHY Receive USD	240.678	0,10
2.050.000 CDX 5,00 % 20.06.2030 NAHY Receive USD	123.348	0,05
2.050.000 CDX 5,00 % 20.06.2030 NAHY Receive USD	123.348	0,05
1.000.000 CDX 5,00 % 20.06.2030 NAHY Receive USD	60.170	0,03
5.200.000 CDX 5,00 % 20.06.2030 NAHY Receive USD	312.882	0,13
	860.426	0,36
Overnight Index Swaps 0,03 %		
560.000 OIS 0,6392 % SONIA 1 Day - Receive Floating - GBP	68.474	0,03
Devisenterminkontrakte 1,18 %		
Kauf 1.210.000 AUD:	(2.661)	-
Verkauf 676.671 EUR Juli 2025		
Kauf 11.892 AUD: Verkauf 6.618 EUR Juli 2025	(1)	-
Kauf 82.208 AUD: Verkauf 45.790 EUR Juli 2025	(43)	-
Kauf 151.250 AUD: Verkauf 84.508 EUR Juli 2025	(341)	-
Kauf 56.769 AUD: Verkauf 31.719 EUR Juli 2025	(128)	-
Kauf 53.172 AUD: Verkauf 29.747 EUR Juli 2025	(158)	-
Kauf 88.800 AUD: Verkauf 49.798 EUR Juli 2025	(383)	-
Kauf 148.802 AUD: Verkauf 83.620 EUR Juli 2025	(816)	-
Kauf 45.252 AUD: Verkauf 25.434 EUR Juli 2025	(252)	-
Kauf 51.839 AUD: Verkauf 29.161 EUR Juli 2025	(314)	-
Kauf 14.429 AUD: Verkauf 8.127 EUR Juli 2025	(98)	-
Kauf 101.487 AUD: Verkauf 57.218 EUR Juli 2025	(743)	-
Kauf 119.135 AUD: Verkauf 67.349 EUR Juli 2025	(1.053)	-
Kauf 676.037 EUR:	2.700	-
Verkauf 1.210.000 AUD Juli 2025		
Kauf 150.004 EUR: Verkauf 267.415 AUD Juli 2025	1.194	-
Kauf 11.548.090 EUR:	256.078	0,11
Verkauf 20.291.973 AUD Juli 2025		
Kauf 5.477.644 EUR:	121.466	0,05
Verkauf 9.625.160 AUD Juli 2025		
Kauf 2.040.611 EUR:	(1.083)	-
Verkauf 1.749.367 GBP Juli 2025		
Kauf 369.610 EUR: Verkauf 316.047 GBP Juli 2025	750	-
Kauf 1.428 EUR: Verkauf 1.217 GBP Juli 2025	8	-
Kauf 1.347 EUR: Verkauf 1.145 GBP Juli 2025	10	-
Kauf 63.514 EUR: Verkauf 54.000 GBP Juli 2025	491	-
Kauf 9.769.664 EUR:	89.278	0,04
Verkauf 8.294.361 GBP Juli 2025		
Kauf 46.644 EUR: Verkauf 39.600 GBP Juli 2025	426	-
Kauf 3.739.256 EUR:	34.170	0,01
Verkauf 3.174.597 GBP Juli 2025		
Kauf 14.560.192 EUR:	133.055	0,06
Verkauf 12.361.478 GBP Juli 2025		

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)		
Kauf 7.815.865 EUR:	71.424	0,03
Verkauf 6.635.603 GBP Juli 2025		
Kauf 8.457.136 EUR:	175.015	0,07
Verkauf 16.030.100 NZD Juli 2025		
Kauf 225.212 EUR: Verkauf 264.231 USD Juli 2025	175	-
Kauf 155.921 EUR: Verkauf 181.500 USD Juli 2025	1.343	-
Kauf 420.122 EUR: Verkauf 488.182 USD Juli 2025	4.352	-
Kauf 217.299 EUR: Verkauf 252.502 USD Juli 2025	2.251	-
Kauf 842.014 EUR: Verkauf 978.293 USD Juli 2025	8.833	-
Kauf 170.839 EUR: Verkauf 198.401 USD Juli 2025	1.867	-
Kauf 896.976 EUR:	10.016	-
Verkauf 1.041.438 USD Juli 2025		
Kauf 188.904 EUR: Verkauf 218.445 USD Juli 2025	2.862	-
Kauf 3.234 EUR: Verkauf 3.730 USD Juli 2025	57	-
Kauf 65.269 EUR: Verkauf 75.000 USD Juli 2025	1.394	-
Kauf 23.296.663 EUR:	578.364	0,24
Verkauf 26.675.045 USD Juli 2025		
Kauf 22.099.443 EUR:	548.642	0,23
Verkauf 25.304.209 USD Juli 2025		
Kauf 12.840.172 EUR:	318.771	0,13
Verkauf 14.702.198 USD Juli 2025		
Kauf 3.494.315 EUR:	86.750	0,04
Verkauf 4.001.046 USD Juli 2025		
Kauf 15.883.980 EUR:	394.336	0,17
Verkauf 18.187.407 USD Juli 2025		
Kauf 74.671 EUR: Verkauf 85.500 USD Juli 2025	1.854	-
Kauf 5.949 GBP: Verkauf 6.940 EUR Juli 2025	3	-
Kauf 54.461 GBP: Verkauf 63.647 EUR Juli 2025	(85)	-
Kauf 47.406 GBP: Verkauf 55.417 EUR Juli 2025	(90)	-
Kauf 39.747 GBP: Verkauf 46.464 EUR Juli 2025	(75)	-
Kauf 28.144 GBP: Verkauf 32.927 EUR Juli 2025	(80)	-
Kauf 91.571 GBP: Verkauf 107.135 EUR Juli 2025	(262)	-
Kauf 10.100 GBP: Verkauf 11.822 EUR Juli 2025	(35)	-
Kauf 1.238 GBP: Verkauf 1.449 EUR Juli 2025	(4)	-
Kauf 1.199.472 GBP:	(4.122)	-
Verkauf 1.404.031 EUR Juli 2025		
Kauf 7.706 GBP: Verkauf 9.021 EUR Juli 2025	(26)	-
Kauf 5.812 GBP: Verkauf 6.804 EUR Juli 2025	(21)	-
Kauf 292.531 GBP: Verkauf 342.589 EUR Juli 2025	(1.175)	-
Kauf 2.318 GBP: Verkauf 2.715 EUR Juli 2025	(9)	-
Kauf 201.145 GBP: Verkauf 236.063 EUR Juli 2025	(1.305)	-
Kauf 73.745 USD: Verkauf 62.848 EUR Juli 2025	(41)	-
Kauf 1.453 USD: Verkauf 1.238 EUR Juli 2025	(1)	-
Kauf 150.300 USD: Verkauf 128.089 EUR Juli 2025	(83)	-
Kauf 24.372 USD: Verkauf 20.787 EUR Juli 2025	(30)	-
Kauf 53.500 USD: Verkauf 45.630 EUR Juli 2025	(66)	-
Kauf 251.179 USD: Verkauf 214.230 EUR Juli 2025	(309)	-
Kauf 45.036 USD: Verkauf 38.690 EUR Juli 2025	(335)	-
Kauf 31.245 USD: Verkauf 26.849 EUR Juli 2025	(239)	-
Kauf 957.805 USD: Verkauf 824.412 EUR Juli 2025	(8.680)	-
Kauf 201.897 USD: Verkauf 173.898 EUR Juli 2025	(1.949)	-
Kauf 185.858 USD: Verkauf 160.472 EUR Juli 2025	(2.182)	-
Kauf 2.508 USD: Verkauf 2.168 EUR Juli 2025	(32)	-
Kauf 23.500 USD: Verkauf 20.344 EUR Juli 2025	(330)	-
Kauf 4.824 USD: Verkauf 4.176 EUR Juli 2025	(68)	-
Kauf 46.520 USD: Verkauf 40.272 EUR Juli 2025	(651)	-
Kauf 32.809 USD: Verkauf 28.403 EUR Juli 2025	(460)	-

Total Return Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)		
Kauf 3.873 USD: Verkauf 3.353 EUR Juli 2025	(54)	-
Kauf 3.230 USD: Verkauf 2.799 EUR Juli 2025	(49)	-
Kauf 2.967 USD: Verkauf 2.577 EUR Juli 2025	(50)	-
	2.816.963	1,8
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,55 %)		
Kauf 4.880 EUR: Verkauf 5.668 USD Juli 2025	52	-
Kauf 199.577.122 GBP:	(1.305.915)	(0,55)
Verkauf 234.307.812 EUR Juli 2025		
Kauf 2.101.460 GBP:	(2.014)	-
Verkauf 2.455.422 EUR Juli 2025		
Kauf 323.425 USD: Verkauf 279.637 EUR Juli 2025	(4.091)	-
Kauf 3.336 USD: Verkauf 2.882 EUR Juli 2025	(40)	-
	(1.312.008)	(0,55)
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	211.428.957	88,89
Sonstiges Nettovermögen	26.433.154	11,11
Summe Nettovermögen	237.862.111	100,00

¹ Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Wertpapierbezeichnung	Käufe EUR	Verkäufe/ Laufzeiten EUR
Australien		
Australien (Commonwealth) 2,75 % 21.06.2035	5.436.911	-
Kanada		
Kanada (Regierung) 3,00 % 01.06.2034	11.491.534	11.190.821
Deutschland		
Deutschland (Bundesrepublik) 1,30 % 15.10.2027	-	7.528.476
Deutschland (Bundesrepublik) 2,60 % 15.08.2033	20.950.576	23.269.564
Deutschland (Bundesrepublik) 4,75 % 04.07.2034	5.186.838	-
Deutschland (Bundesrepublik) 5,50 % 04.01.2031	2.722.142	-
Neuseeland		
Neuseeland (Regierung) 1,50 % 15.05.2031	4.248.136	-
Neuseeland (Regierung) 4,50 % 15.05.2035	9.555.306	-
Vereinigtes Königreich		
UK Treasury 0,25 % 31.07.2031	-	18.662.965
UK Treasury 1,25 % 22.07.2027	-	11.297.162
UK Treasury 3,25 % 31.01.2033	-	17.893.455
USA		
Fannie Mae Pool 3,00 % 01.09.2050	-	8.305.640
Fannie Mae Pool 3,00 % 01.07.2052	10.848.184	7.372.452
US Treasury 3,875 % 15.08.2034	9.026.296	9.069.189
US Treasury 5,375 % 15.02.2031	9.970.384	9.418.834

Asian Dividend Income Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Investment-Fondsmanager

Sat Duhra

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 13,95 % (netto), wogegen der MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield Index in US-Dollar eine Rendite von 14,83 % verbuchte.

Die asiatischen Aktienmärkte legten im Berichtsjahr in US-Dollar gemessen kräftig zu. Grund hierfür war vor allem die Deeskalation der Handelsspannungen zwischen den USA und China.

Der Rally bei chinesischen Aktien wurde auch durch weitere fiskal- und geldpolitische Konjunkturmaßnahmen gestützt, die zu einem unerwartet starken BIP-Wachstum beitrugen. Weitere Impulsgeber waren einige robuste Unternehmensergebnisse sowie die Veröffentlichung eines kostengünstigen KI-Modells durch das chinesische Unternehmen DeepSeek, das den Technologiesektor des Landes in Schwung brachte. Diese Faktoren glichen die früheren Sorgen über Handelsspannungen und eine anhaltende Deflation aus. Der Markt in Hongkong entwickelte sich ebenso robust, gestützt durch den Technologiesektor und einige gut aufgenommene Börsengänge.

Indische Aktien verzeichneten Kursgewinne, konnten aber mit dem breiteren Index nicht Schritt halten. Nach einem Rekordhoch im September 2024 gab der indische Markt aufgrund von Bedenken hinsichtlich hoher Bewertungen, einer Konjunkturabschwächung und einiger enttäuschender Unternehmensergebnisse nach. Die Erholung ab März 2025 wurde durch den Optimismus in Bezug auf Zinssenkungen sowie das erneute Interesse ausländischer Aktienanleger beflügelt. Taiwanische Aktien erzielten ebenfalls Kursgewinne, da sie von einer KI-getriebenen Technologierally und einem anhaltenden Wirtschaftswachstum profitierten. Allerdings belasteten gewisse Sorgen über Investitionen im Bereich KI sowie über die Zollsituation den Markt. Südkoreanische Aktien fielen zurück. Die Anleger zeigten sich beunruhigt über den kurzlebigen Versuch, das Kriegerrecht zu verhängen, der eine politische Krise auslöste. Im weiteren Jahresverlauf stieg der Aktienmarkt jedoch aufgrund des Optimismus hinsichtlich der Pläne der neuen Regierung, die Reformen der Corporate Governance zu beschleunigen. Die Bank of Korea gehörte zu einer Reihe von Zentralbanken in der Region, die im Laufe des Jahres die Zinsen senkten. Die Aktienkurse in Singapur stiegen, da sich Bankaktien gut entwickelten und sich das BIP-Wachstum trotz der globalen Handelsprobleme als widerstandsfähig erwies. So erreichte der Leitindex FTSE Straits Times Index im Dezember fast ein Rekordhoch.

Samsung Electronics belastete aufgrund seiner großen Position im Portfolio die Wertentwicklung am stärksten. Der Aktienkurs des Unternehmens schwächte sich in der zweiten Hälfte des Jahres 2024 ab, da es Schwierigkeiten hatte, die Anforderungen des Chipherstellers Nvidia an Speicherchips mit hoher Bandbreite, die in KI-Grafikprozessoren verwendet werden, zu erfüllen. Samsung Electronics meldete für das vierte Quartal 2024 einen unerwartet niedrigen Gewinn und gab eine schwache Gewinnprognose für das erste Quartal 2025 ab. Wir haben uns inzwischen von dieser Position getrennt. Die Tatsache, dass der Fonds DBS gemieden hatte, wirkte sich ebenfalls ungünstig auf die relative Performance aus. Die Aktie der in Singapur ansässigen Bank entwickelte sich gut, nachdem das Unternehmen starke Jahresergebnisse vorgelegt und neue Pläne zur Kapitalrückführung sowie zu Aktienrückkäufen angekündigt hatte.

Die Positionen des Fonds in Sea und SK Square leisteten die größten positiven Beiträge zur Performance. Sea, ein regionales E-Commerce- und Gaming-Unternehmen mit Sitz in Singapur, erzielte im dritten Quartal solide Ergebnisse, da Shopee, seine führende E-Commerce-Plattform, wieder in die Gewinnzone zurückkehrte. Der Aktienkurs von Sea verzeichnete im Jahr 2025 eine starke positive Dynamik, da Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben korrigierten. Die Aktie von SK Square, einer südkoreanischen Portfolio-Holdinggesellschaft, entwickelte sich gut, nachdem das Unternehmen starke Ergebnisse seiner wichtigsten Beteiligung, SK Hynix, gemeldet hatte. SK Hynix gilt als führender Anbieter von Speicherchips mit hoher Bandbreite. Der zunehmende Optimismus der Anleger hinsichtlich der Unternehmensreformagenda des neuen südkoreanischen Präsidenten stützte den Aktienkurs von SK Square zusätzlich.

Während des Berichtsjahres richteten wir mehrere neue Positionen ein, unter anderem bei New China Life Insurance und Kerry Properties. New China Life Insurance kann auf ein starkes Wachstum im Neugeschäft zurückblicken, das durch verschiedene Vertriebskanäle und den hohen Markenwert des Unternehmens gestützt wird. Darüber hinaus hat sich das Unternehmen zu höheren Aktionärsrenditen in Form von Dividenden verpflichtet. Der in Hongkong ansässige Immobilienentwickler Kerry Properties überzeugte uns aufgrund seines rückläufigen Verschuldungsgrads und seiner hohen Dividendenrendite. Trotz der Schwäche des chinesischen Immobiliensektors gefiel uns, dass sich die geplanten Entwicklungsprojekte in erstklassigen Lagen in Hongkong und China befinden. Wir trennten uns von unserer Position in Sea, nachdem der Aktienkurs des Unternehmens stark gestiegen war. Zu den weiteren Positionen, die geschlossen wurden, gehörten HCL Technologies und Woodside Energy.

Während die Verschlechterung der globalen Handelsbeziehungen und die Herausforderungen Chinas die Schlagzeilen beherrschen, gibt es aber auch zahlreiche Lichtblicke: Indien, Indonesien, Taiwan und Südkorea bieten ein starkes Engagement in den Wachstumsthemen der Region. Unternehmen in diesen Ländern ließen zudem Anzeichen für ein Dividendenwachstum erkennen. Sektoren wie indonesische Banken, Unternehmen, die von der Unternehmensreform in Südkorea betroffen sind, und taiwanische Technologieunternehmen bieten hohe und steigende Dividenden. Wenn es mit den jüngsten Konjunkturmaßnahmen in China gelingt, die Industrie und den Konsum anzukurbeln, könnte dies zusammen mit weiteren Zinssenkungen im Jahr 2025 den asiatischen Märkten Auftrieb verleihen.

Das Wirtschaftswachstum in Asien unterscheidet sich nach wie vor deutlich vom Rest der Welt, und die Bewertungen sind unseres Erachtens immer noch attraktiv. Dementsprechend haben wir in vielen unserer Märkte attraktive Chancen gefunden, in qualitativ hochwertige Unternehmen zu investieren, die ihre Gewinne und Dividenden steigern. Die Aussichten für Dividenden in der Region sind nach wie vor gut. Die Generierung positiver freier Cashflows in Verbindung mit soliden Bilanzen sorgt für ein starkes Umfeld in einer Reihe von Sektoren und Märkten.

Seit dem 1. Juli 2024 wird dieser Fonds nicht mehr von Michael Kerley verwaltet.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Asian Dividend Income Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt die Erzielung von Erträgen an, die über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren über den Erträgen des MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield Index liegen und Potenzial für langfristiges Kapitalwachstum bieten (über 5 Jahre oder mehr).

Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in ein Portfolio mit Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen beliebiger Größe aus beliebigen Branchen im asiatisch-pazifischen Raum (ohne Japan) und kann auch chinesische A-Aktien halten. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Unternehmen außerhalb dieser Region, Barmittel und Geldmarktinstrumente. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um den Fonds effizienter zu verwalten oder zusätzliche Erträge für den Fonds zu erwirtschaften.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Ertragsziel des Fonds und den oben genannten Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) Performancegebühren erhoben werden können. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter ist bestrebt, das Ertrags- und Kapitalwachstumspotenzial der Unternehmen in Asien, einer der wachstumsstärksten Regionen weltweit, zu erfassen. Die Strategie zielt darauf ab, die starken strukturellen Wachstumschancen der Region und die im Laufe der Zeit durch die Verbesserung des Bewusstseins und der Governance zu erwartende Verlagerung hin zu höheren Dividenden zu nutzen. Der disziplinierte, wertorientierte Anlageprozess legt den Schwerpunkt auf Dividendenwachstum und ertragsstarke Unternehmen.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Juni 21 %	1 Jahr zum 30. Juni 22 %	1 Jahr zum 30. Juni 23 %	1 Jahr zum 30. Juni 24 %	1 Jahr zum 30. Juni 25 %
Asian Dividend Income Fund	H2 USD (netto)*	24,36**	(17,26)	0,16	14,90	13,95
MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield Index		26,86	(10,49)	6,91	19,37	14,83

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.

** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 USD entspricht.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten.

Asian Dividend Income Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	34.991.668
Bankguthaben	12	125.084
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	346.620
Forderungen aus Anteilszeichnungen		89.768
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	-
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		16.272
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		35.569.412
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	3.412
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		134.186
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		112.214
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	-
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		684.938
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		934.750

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 34.634.662

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	5.889.951
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	76.124
Summe Erträge		5.966.075
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	628.692
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	43.982
Depotbankgebühren	6	47.556
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	247.349
Verwahrstellengebühren	6	4.008
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	27.512
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	38.033
Summe Aufwendungen		1.037.132
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		4.928.943
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	7.131.886
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	2.231
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(129.196)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		7.004.921
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	(6.629.669)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(1.789)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		(6.631.458)
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		5.302.406

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Asian Dividend Income Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	79.931.956	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	7.396.526
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	4.928.943	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(52.874.286)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	7.004.921	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 (483.458)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(6.631.458)	Dividendenausschüttungen	11 (4.638.482)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	34.634.662

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	A2 EUR	A2 SGD	A2 USD	A3q EUR	A3q SGD	A3q USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	46.196,95	16.529,00	238.153,86	271.429,54	170.761,60	5.299.578,92
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	1.799,11	2.070,87	20.227,80	43.092,40	305.776,65	342.259,91
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(10.286,69)	(3.618,12)	(30.531,90)	(40.997,81)	(241.470,58)	(4.544.130,81)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	37.709,37	14.981,75	227.849,76	273.524,13	235.067,67	1.097.708,02
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	20,64	30,85	24,19	6,42	9,59	7,53

	A4m USD	F3q USD	H2 EUR	H2 USD	H3q EUR	H3q USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	82.952,28	2.878,20	33.328,26	31.065,91	560.321,04	1.791.275,99
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	1.895,04	-	21.326,14	244,25	59.272,49	74.379,00
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(52.165,37)	(1.913,88)	(5.599,07)	(4.448,82)	(130.100,98)	(881.377,42)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	32.681,95	964,32	49.055,33	26.861,34	489.492,55	984.277,57
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	7,42	8,24	17,27	16,34	7,87	6,81

	I2 USD	I3q GBP	Q3q EUR	Q3q GBP	Q3q USD	X2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	46.929,40	1.273.811,36	6.098,39	77.791,07	13.037,11	10.985,12
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	78.759,34	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(1.190,00)	(1.319.721,35)	-	(4.259,06)	-	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	45.739,40	32.849,35	6.098,39	73.532,01	13.037,11	10.985,12
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	28,05	6,39	7,30	8,89	7,81	21,73

Asian Dividend Income Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Juni 24	Zum 30. Juni 25
	90.567.512 USD	79.931.956 USD	34.634.662 USD
A2 EUR	17,30	19,99	20,64
A2 SGD	25,47	29,01	30,85
A2 USD	18,76	21,39	24,19
A3q EUR	6,19	6,82	6,42
A3q SGD	9,11	9,90	9,59
A3q USD	6,72	7,31	7,53
A4m USD	6,63	7,16	7,42
F3q USD	7,22	7,92	8,24
H2 EUR	14,24	16,59	17,27
H2 USD	12,48	14,34	16,34
H3q EUR	7,46	8,30	7,87
H3q USD	5,98	6,56	6,81
I2 USD	21,34	24,57	28,05
I3q GBP	6,06	6,65	6,39
Q3q EUR	6,89	7,68	7,30
Q3q GBP	8,41	9,24	8,89
Q3q USD	6,82	7,50	7,81
X2 USD	17,05	19,33	21,73

Asian Dividend Income Fund

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 23	30. Jun 24	30. Juni 25
A2 EUR	1,92%	1,96%	1,96%
A2 SGD	1,92%	1,96%	1,96%
A2 USD	1,92%	1,96%	1,96%
A3q EUR	1,92%	1,96%	1,96%
A3q SGD	1,93%	1,96%	1,97%
A3q USD	1,93%	1,96%	1,96%
A4m USD	1,93%	1,94%	1,95%
F3q USD	1,13%	1,16%	1,11%
H2 EUR	1,12%	1,16%	1,17%
H2 USD	1,12%	1,16%	1,16%
H3q EUR	1,12%	1,16%	1,16%
H3q USD	1,13%	1,16%	1,16%
I2 USD	1,00%	1,00%	1,00%
I3q GBP	1,00%	1,00%	1,00%
Q3q EUR	0,90%	0,90%	0,90%
Q3q GBP	0,90%	0,90%	0,90%
Q3q USD	0,90%	0,90%	0,90%
X2 USD	2,53%	2,56%	2,56%

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Zum 30. Juni 2025 fielen keine Performancegebühren für den Fonds an.

Dividendenausschüttung je Anteil

Datum der Auszahlung	20. Aug. 24	20 Sept. 24	18. Okt. 24
A3q EUR	-	-	0,236494
A3q SGD	-	-	0,339807
A3q USD	-	-	0,265005
A4m USD	0,161564	0,029654	0,030494
F3q USD	-	-	0,287288
H3q EUR	-	-	0,287709
H3q USD	-	-	0,237924
I3q GBP	-	-	0,227558
Q3q EUR	-	-	0,266338
Q3q GBP	-	-	0,316345
Q3q USD	-	-	0,271976
Datum der Auszahlung	20. Nov. 24	20. Dez. 24	20. Jan. 25
A3q EUR	-	-	0,047173
A3q SGD	-	-	0,067201
A3q USD	-	-	0,049482
A4m USD	0,029263	0,028927	0,028705
F3q USD	-	-	0,046686
H3q EUR	-	-	0,057612
H3q USD	-	-	0,044537
I3q GBP	-	-	0,045525
Q3q EUR	-	-	0,053316
Q3q GBP	-	-	0,062977
Q3q USD	-	-	0,050648
Datum der Auszahlung	20. Feb. 25	20. Mrz. 25	17. Apr. 25
A3q EUR	-	-	0,153639
A3q SGD	-	-	0,223244
A3q USD	-	-	0,166398
A4m USD	0,029030	0,028558	0,059075
F3q USD	-	-	0,181610
H3q EUR	-	-	0,187838
H3q USD	-	-	0,150066
I3q GBP	-	-	0,149583
Q3q EUR	-	-	0,174154
Q3q GBP	-	-	0,207242
Q3q USD	-	-	0,171965
Datum der Auszahlung	20. Mai 25	20. Jun 25	18. Jul. 25
A3q EUR	-	-	0,178711
A3q SGD	-	-	0,267358
A3q USD	-	-	0,207934
A4m USD	0,075131	0,040391	0,078541
F3q USD	-	-	0,229157
H3q EUR	-	-	0,218558
H3q USD	-	-	0,187626
I3q GBP	-	-	0,177654
Q3q EUR	-	-	0,202847
Q3q GBP	-	-	0,246907
Q3q USD	-	-	0,217049

Asian Dividend Income Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).

Aktien 101,03 %		
Australien 10,68 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,76 %		
11.049 Wesfarmers	611.434	1,76
Finanzdienstleister 3,60 %		
3.483 Macquarie	520.152	1,50
51.870 Suncorp	728.569	2,10
	1.248.721	3,60
Immobilien 2,87 %		
104.631 Dexus	457.195	1,32
23.980 Goodman	536.601	1,55
	993.796	2,87
Versorgungsunternehmen 2,45 %		
119.866 Origin Energy	850.239	2,45
China 28,06 %		
Kommunikationsdienstleistungen 2,57 %		
13.900 Tencent	891.996	2,57
Nichtbasiskonsumgüter 8,29 %		
47.000 Alibaba	657.704	1,90
31.800 ANTA Sports	382.919	1,11
1.800.000 Brilliance China Automotive	728.030	2,10
64.018 Midea 'A'	645.630	1,86
7.900 Trip.com	458.806	1,32
	2.873.089	8,29
Finanzdienstleister 10,26 %		
986.000 China CITIC Bank	940.160	2,71
423.000 China Construction Bank	427.044	1,23
47.008 FinVolution	448.691	1,30
184.537 Industrial Bank 'A'	601.209	1,74
208.900 New China Life Insurance 'H'	1.136.981	3,28
	3.554.085	10,26
Industrie 1,35 %		
149.242 NARI Technology 'A'	467.050	1,35
Informationstechnologie 1,25 %		
360.000 Lenovo	431.773	1,25
Grundstoffe 2,78 %		
8.164.000 China Forestry ¹	-	-
420.500 China Hongqiao	962.602	2,78
	962.602	2,78
Immobilien 1,56 %		
159.500 China Resources Land	539.967	1,56

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

Hongkong 11,53 %		
Kommunikationsdienstleistungen 3,99 %		
534.000 HKT Trust & HKT	796.583	2,30
863.000 PCCW	584.315	1,69
	1.380.898	3,99
Nicht-zyklische Konsumgüter 2,29 %		
1.120.000 First Pacific	793.992	2,29
Finanzdienstleister 1,65 %		
47.200 HSBC	570.763	1,65
Immobilien 3,60 %		
293.000 Kerry Properties	754.899	2,18
197.400 Swire Properties	492.623	1,42
	1.247.522	3,60
Indien 5,62 %		
Finanzdienstleister 2,24 %		
33.225 HDFC Bank	774.275	2,24
Versorgungsunternehmen 3,38 %		
310.207 GAIL	689.502	1,99
137.981 Power Grid	481.510	1,39
	1.171.012	3,38
Indonesien 3,40 %		
Finanzdienstleister 2,25 %		
1.269.900 Bank Mandiri	381.322	1,10
1.567.800 Bank Negara	397.382	1,15
	778.704	2,25
Industrie 1,15 %		
1.441.500 Astra International	399.109	1,15
Japan 1,49 %		
Finanzdienstleister 1,49 %		
55.700 Resona	514.546	1,49
Philippinen 1,40 %		
Finanzdienstleister 1,40 %		
178.765 BDO Unibank	485.867	1,40
Singapur 5,25 %		
Finanzdienstleister 5,25 %		
70.500 Oversea-Chinese Banking	902.417	2,61
32.400 United Overseas Bank	915.249	2,64
	1.817.666	5,25
Südkorea 13,51 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,23 %		
3.628 Hyundai Motor 2. Vorzugsaktie	427.021	1,23

Asian Dividend Income Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
Finanzdienstleister 7,90 %		
8.097 DB Insurance	741.845	2,14
29.904 Industrial Bank of Korea	404.710	1,17
107.575 Macquarie Korea Infrastructure Fund GDR	914.658	2,64
2.097 Samsung Fire & Marine Insurance	674.735	1,95
	2.735.948	7,90
Informationstechnologie 4,38 %		
4.025 SK Hynix	870.105	2,51
4.776 SK Square	648.136	1,87
	1.518.241	4,38
Taiwan 18,73 %		
Finanzdienstleister 2,99 %		
691.000 CTBC Financial	1.034.300	2,99
Industrie 3,54 %		
180.000 Evergreen Marine	1.224.668	3,54
Informationstechnologie 12,20 %		
115.000 ASE Technology	581.653	1,68
166.000 Hon Hai Precision Industry	916.318	2,65
16.000 MediaTek	686.019	1,98
89.000 Quanta Computer	837.079	2,42
33.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.200.277	3,47
	4.221.346	12,20
Thailand 1,36 %		
Finanzdienstleister 1,36 %		
130.600 SCB X	471.038	1,36
Wertpapieranlagen (Kosten 34.169.014 USD²)	34.991.668	101,03
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(357.006)	(1,03)
Summe Nettovermögen	34.634.662	100,00

¹ Dekotiertes Wertpapier. (Aktienwert, der aufgrund der Einstellung der Börsennotierung von der Börse genommen wurde, da er sich in Privatbesitz oder in Liquidation befindet).

² Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der Securities and Futures Commission (SFC).

Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
Australien		
Macquarie	-	2.486.917
Origin Energy	1.601.569	-
China		
Alibaba	1.782.311	-
Brilliance China Automotive	1.764.176	-
China CITIC Bank	-	2.991.211
China Construction Bank	2.697.944	2.566.782
China Hongqiao	1.979.622	-
Industrial Bank 'A'	2.183.696	3.833.747
Hongkong		
First Pacific	1.868.207	-
Indien		
GAIL	1.937.700	-
HDFC Bank	-	2.869.254
Japan		
Resona	1.623.870	-
Singapur		
Oversea-Chinese Banking	-	2.504.614
Südkorea		
Samsung Electronics Vorzugsaktien	-	3.916.047
Taiwan		
MediaTek	-	2.517.374
Sea	-	2.656.661
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4.001.737	-
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS	-	6.973.641

Emerging Markets ex-China Fund (ehemals Asian Growth Fund)

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Investment-Fondsmanager

Daniel J. Graña und Matthew Culley

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 14,57 % (netto) bzw. 16,04 % (brutto), während der aus MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index und MSCI EM ex-China Index bestehende gemischte Referenzindex eine Rendite von 16,15 % verzeichnete und die Rendite des gemischten Zielindex zuzüglich 2 % in US-Dollar bei 18,47 % lag.

Aktien aus Schwellenländern erzielten im Berichtsjahr positive Renditen. Allerdings gab es auch Phasen der Volatilität, während die Anleger versuchten, die Aussichten für das globale Wirtschaftswachstum, die Inflation und die Handelspolitik einzuschätzen. Im dritten Quartal 2024 setzten die Aktienmärkte der Schwellenländer zu einer Rally ein, da Anzeichen für ein relativ stabiles globales Wirtschaftswachstum erkennbar wurden. Im vierten Quartal sahen sich Aktien aufgrund des starken US-Dollars, geopolitischer Spannungen sowie Sorgen über geplante politische Veränderungen durch die damals neu gewählte US-Regierung unter Donald Trump einer hohen Volatilität ausgesetzt. Die Angst vor einem globalen Handelskrieg und die Aussicht auf einen wirtschaftlichen Abschwung sorgten in den ersten vier Monaten des Jahres 2025 für weitere Marktturbulenzen, als Präsident Trump umfassende Zölle ankündigte, von denen eine Reihe von Ländern betroffen waren. Nachdem Washington eine teilweise Aussetzung einiger Abgaben angekündigt hatte, erholten sich die Märkte im Mai und Juni wieder.

Die Titelauswahl in Hongkong belastete die relative Performance, während die Titelauswahl in Indien einen positiven Beitrag leistete.

Die Unsicherheit bezüglich der US-Zölle stellte den führenden lateinamerikanischen IT-Dienstleister Globant vor geschäftliche Herausforderungen. Globant beeinträchtigte die relative Performance des Fonds erheblich. Obwohl das Unternehmen über umfangreiche Auftragsbestände verfügt, meldete es für das erste Quartal 2025 einen starken Rückgang seiner Geschäftstätigkeit. Die Verlangsamung wurde auf einen effektiven Entscheidungsstopp durch die Informationsbeauftragten der Unternehmen zurückgeführt, die in einem unsicheren Umfeld bemüht waren, ihre Finanzmittel zu schonen. Dies hatte verlängerte Verkaufszyklen, verzögerte Geschäftsabschlüsse und unerwartet schwache Ergebnisse im ersten Quartal zur Folge. Außerdem senkte Globant seine Prognose für das Gesamtjahr deutlich. Die Unternehmensleitung geht davon aus, dass viele dieser Geschäfte schließlich realisiert werden dürften, sobald die makroökonomische Unsicherheit nachlässt. Zudem baute Globant seine Deal-Pipeline weiter aus, indem es Chancen im Zusammenhang mit KI-Investitionen und seiner Expansion in neue Märkte verfolgte. Wir hielten an der Position fest.

Auch der Elektronikhersteller Samsung Electronics belastete die Wertentwicklung, da die Unsicherheit bezüglich der Ausgaben im Zusammenhang mit KI zunahm. Zudem zeigten sich die Anleger besorgt über die schwächere relative Wettbewerbsposition von Samsung Electronics auf dem Markt für Halbleiter mit hoher Bandbreite, die in der KI zum Einsatz kommen. Trotz dieser Bedenken schätzen wir Samsung Electronics weiterhin, nicht zuletzt aufgrund seines Angebots an Speicherprodukten. Außerdem waren wir optimistisch, dass Samsung Electronics Fortschritte bei der Qualifizierung als Lieferant von Hochbandbreiten-Speichern für Nvidia und andere Hersteller von KI-Komponenten erzielen würde.

Die relative Performance des Fonds profitierte von seiner Position in Contemporary Amperex Technology, einem Entwickler und Vertreiber von Energiespeichersystemen. Das Unternehmen kontrolliert mehr als 30 % des Marktes für Elektrofahrzeugbatterien und beliefert große Hersteller wie Tesla und Volkswagen. Auch die neuen Produkte des Unternehmens zur Verbesserung der Batterieleistung und -sicherheit gefielen uns gut. Unserer Ansicht nach ist das Unternehmen angesichts der zunehmenden Investitionen in grüne Energie gut aufgestellt.

Accton Technology, das die Wertentwicklung ebenfalls verstärkte, ist ein Pionier auf dem Gebiet der „White-Box-“, also markenlosen, Netzwerkausrüstung und bietet eine erschwinglichere und kostengünstigere Alternative zu Markengeräten. Accton Technology verzeichnete eine starke Umsatzentwicklung, wobei sich die Einnahmen im Vergleich zum Vorjahr mehr als verdoppelten. Diese Ergebnisse spiegelten die starke Nachfrage nach anwendungsspezifischen integrierten Schaltkreisen und Switch-Migrationen wider, da die Ausgaben der Industrie für KI weiter stiegen. Obwohl wir die Position reduzierten, waren wir der Ansicht, dass Accton Technology aufgrund seiner kostengünstigen Produkte und seiner Innovationsbilanz nach wie vor wettbewerbsfähig positioniert war.

Die relativ stabilen wirtschaftlichen Trends und die nachlassende Inflation in vielen Märkten der Welt sind ermutigend. Bis zum Ende des zweiten Quartals 2025 ließ auch die Angst vor einem globalen Handelskrieg nach, da die Trump-Regierung offenbar einige ihrer extremsten Zollpläne aufgegeben hatte. Zwar begrüßen wir diese Entwicklungen, möchten jedoch darauf hinweisen, dass die bislang angekündigten Handelsabkommen der USA nur wenige Details enthalten. Das Risiko, dass die Trump-Regierung ihre aggressive Zollpolitik wieder aufnimmt, besteht weiterhin. Dies könnte erneut zu wirtschaftlicher Unsicherheit führen. Geopolitische Sorgen stellen ebenfalls nach wie vor eine potenzielle Volatilitätsquelle für die globalen Aktien- und Rohstoffmärkte dar.

Trotz kurzfristiger Unsicherheiten sehen wir für Unternehmen aus Schwellenländern weiterhin langfristige Chancen. Viele dieser Unternehmen profitieren von Trends wie einer wachsenden Mittelschicht und steigenden Einkommen, die zu einer erhöhten Nachfrage in allen Bereichen führen, von der Gesundheitsversorgung bis hin zum Tourismus. Außerdem beobachten wir weiterhin eine explosionsartige Zunahme der unternehmerischen Innovation, die durch eine hochgradig digital vernetzte Wirtschaft, ein hohes Bildungsniveau in den Bereichen Wissenschaft, Technologie, Ingenieurwesen und Mathematik sowie eine starke Unterstützung durch Regierungen und Regulierungsbehörden gefördert wird. Auch Corporate-Governance-Reformen wie das südkoreanische „Value-Up“-Programm, das darauf abzielt, den Shareholder Value für ein breites Spektrum von Anlegern zu steigern, haben uns ermutigt. Bei der Suche nach Möglichkeiten, diese Chancen zu nutzen, bleiben wir unserem dreigleisigen Ansatz treu: In Ländern mit soliden Fundamentaldaten investieren wir in qualitativ hochwertige, nachweislich profitable Unternehmen mit guter Marktposition, die sich zu einer starken Unternehmensführung bekennen.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Emerging Markets ex-China Fund (ehemals Asian Growth Fund)

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem MSCI EM ex-China Index um mindestens 2 % p. a. vor Abzug von Gebühren über jeden Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in ein Portfolio aus Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen, die ihren Sitz in den Schwellenländern haben, oder von Unternehmen, die ihren Sitz nicht in den Schwellenländern haben, jedoch (i) den überwiegenden Teil ihrer Geschäfte in diesen Ländern betreiben oder (ii) Holdinggesellschaften sind, die überwiegend Gesellschaften besitzen, die ihren Sitz in Schwellenländern haben. In diesem Zusammenhang bezeichnet der Begriff „Schwellenländer“ diejenigen Länder, die im MSCI EM ex-China Index enthalten sind oder die von der Weltbank als Schwellenländer bezeichnet werden oder bei denen es sich nach Einschätzung des Anlageverwalters um Schwellenländer handelt. Die Unternehmen können jede Größe haben und in jeder Branche tätig sein. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Unternehmen außerhalb der Schwellenländer, Investment-Grade-Staatsanleihen, Barmittel und Geldmarktinstrumente. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI EM ex-China Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und den oben genannten Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) Performancegebühren erhoben werden können. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter strebt einheitliche risikobereinigte Renditen an (Ausdruck der Rendite einer Anlage unter Berücksichtigung des Risikos, das mit der Erzielung dieser Rendite verbunden ist), indem er nach den attraktivsten Gelegenheiten innerhalb von Schwellenländern sucht. Das Portfolio versucht, Kursineffizienzen bei Unternehmen jeglicher Größe zu nutzen (d. h. es profitiert von Unterschieden zwischen dem Kurs, zu dem der Fonds Unternehmensaktien kaufen oder verkaufen kann, und dem vom Anlageverwalter geschätzten tatsächlichen Wert), indem es eine Analyse der Fundamentaldaten von Unternehmen mit Markt- und Wirtschaftsanalysen mit Schwerpunkt auf Unternehmensführung und quantitativem Input kombiniert. Wenn der Fonds in Sektoren investiert, die von staatlichen Unternehmen dominiert werden, können Unternehmen innerhalb dieser Sektoren ausgeschlossen werden, wenn sie nach Einschätzung des Anlageverwalters eine schlechte Corporate Governance aufweisen.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Juni 21 %	1 Jahr zum 30. Juni 22 %	1 Jahr zum 30. Juni 23 %	1 Jahr zum 30. Juni 24 %	1 Jahr zum 30. Juni 25 %
Emerging Markets ex-China Fund	H2 USD (netto)*	37,09**	(27,43)	(1,15)	10,14	14,57
MSCI EM ex-China Index***		39,33***	(23,34)***	0,80***,****	13,05***	16,15*****
Emerging Markets ex-China Fund	H2 USD (brutto)*	38,73**	(26,57)****	0,05	11,59****	16,04
MSCI EM ex-China Index + 2 %***		42,11***	(21,81)***	2,81***	15,31***	18,47*****

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erzielt werden soll. Bitte beachten Sie den vorstehenden Abschnitt zum Performanceziel im Anlageziel.

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.

** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 USD entspricht.

*** Mit Wirkung zum 3. Dezember 2024 änderte der Fonds seine Benchmark vom MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index zum MSCI EM ex-China Index. Die Angaben zur Wertentwicklung vor dem 3. Dezember 2024 beziehen sich auf die frühere Benchmark des Fonds.

**** Die frühere Wertentwicklung wurde aufgrund einer Änderung der Methodik neu ausgewiesen.

***** Die Performanceangaben sind eine Mischung aus der alten und neuen Benchmark.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten.

Emerging Markets ex-China Fund (ehemals Asian Growth Fund)

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	14.456.475
Bankguthaben	12	492.166
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	37.006
Forderungen aus Anteilszeichnungen		912
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	-
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		1.780
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		14.988.339
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		154.159
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		-
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	-
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		154.159

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres **14.834.180**

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	226.872
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	49
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	11.415
Summe Erträge		238.336
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	161.708
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	10.587
Depotbankgebühren	6	20.338
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	68.027
Verwahrstellengebühren	6	1.809
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	7.014
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	6.199
Summe Aufwendungen		275.682
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(37.346)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	552.875
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	44
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(17.521)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		535.398
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	1.323.304
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(4.121)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		1.319.183
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.817.235

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Emerging Markets ex-China Fund (ehemals Asian Growth Fund)

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	14.157.660	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	252.105
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(37.346)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(1.392.787)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	535.398	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 (33)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	1.319.183	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	14.834.180

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	A2 EUR	A2 USD	H2 EUR	H2 USD	X2 EUR	X2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	12.297,52	91.052,63	364,60	2.134,51	1,00	509,03
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	308,44	1.503,04	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(801,07)	(9.636,29)	-	-	-	(108,14)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	11.804,89	82.919,38	364,60	2.134,51	1,00	400,89
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	201,02	139,02	185,53	184,92	190,24	125,20

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 23	Zum 30. Juni 24	Zum 30. Juni 25	Nettoinventarwert je Anteil		
			Zum 30. Juni 23	Zum 30. Juni 24	Zum 30. Juni 25
14.882.082 USD	14.157.660 USD	14.834.180 USD	A2 EUR	174,87	193,66
			A2 USD	111,94	122,31
			H2 EUR	158,83	177,30
			H2 USD	146,54	161,40
			X2 EUR	165,42	183,00
			X2 USD	102,01	110,81
					125,20

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 23	30. Juni 24	30. Juni 25
A2 EUR	2,07%	2,14%	2,03%
A2 USD	2,07%	2,14%	2,03%
H2 EUR	1,27%	1,34%	1,23%
H2 USD	1,27%	1,35%	1,23%
X2 EUR	2,67%	2,74%	1,94%*
X2 USD	2,66%	2,74%	2,62%

* Aufgrund der geringen Größe der Anteilsklasse können die berechneten Kosten unter den im Prospekt angegebenen Sätzen liegen. Daher ist die ausgewiesene TER kein Indikator für die zukünftigen Kosten, die entstehen, wenn die Anteilsklasse an Größe gewinnt.

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Zum 30. Juni 2025 fielen keine Performancegebühren für den Fonds an.

In einigen Fällen, in denen das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde, kann die Rendite für eine bestimmte Anteilsklasse letztendlich unter der Rendite der Benchmark liegen, wenn ihre Gesamtkostenquote (TER) die Outperformance übersteigt.

Emerging Markets ex-China Fund (ehemals Asian Growth Fund)

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).

Aktien 97,45 %		
Österreich 1,29 %		
Finanzdienstleister 1,29 %		
2.278 Erste Bank	191.250	1,29
Brasilien 8,67 %		
Kommunikationsdienstleistungen 1,50 %		
34.491 VTEX 'A'	222.639	1,50
Nichtbasiskonsumgüter 3,47 %		
20.106 Arcos Dorados	156.324	1,05
140 MercadoLibre	358.782	2,42
	515.106	3,47
Finanzdienstleister 1,22 %		
13.689 Nu 'A'	181.311	1,22
Grundstoffe 2,48 %		
37.819 Vale	368.168	2,48
Indien 25,60 %		
Kommunikationsdienstleistungen 4,01 %		
25.396 Bharti Airtel	594.937	4,01
Nichtbasiskonsumgüter 2,33 %		
69.522 Devyani International	135.968	0,92
3.192 Eicher Motors	209.735	1,41
	345.703	2,33
Energie 4,58 %		
38.818 Reliance Industries	678.885	4,58
Finanzdienstleister 10,30 %		
33.532 HDFC Bank	781.429	5,27
40.262 HDFC Life Insurance	381.635	2,57
44.235 Shriram Finance	364.503	2,46
	1.527.567	10,30
Gesundheitswesen 1,06 %		
1.863 Apollo Hospitals Enterprise	157.310	1,06
Grundstoffe 1,97 %		
102.776 EPL	291.640	1,97
Immobilien 1,35 %		
12.434 Macrotech Developers	200.733	1,35
Indonesien 1,60 %		
Nichtbasiskonsumgüter 0,95 %		
4.614.100 Aspirasi Hidup Indonesia	141.251	0,95
Grundstoffe 0,65 %		
293.100 Indocement Tunggal Prakarsa	96.361	0,65

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

Mexiko 4,97 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 3,24 %		
141.570 Becele	169.537	1,14
91.430 Wal-Mart de Mexico	311.306	2,10
	480.843	3,24
Finanzdienstleister 1,73 %		
27.630 Grupo Financiero Banorte	256.088	1,73
Peru 2,69 %		
Finanzdienstleister 2,69 %		
1.782 Credicorp	398.821	2,69
Polen 5,29 %		
Nichtbasiskonsumgüter 3,26 %		
50.564 Allegro.eu	483.835	3,26
Nicht-zyklische Konsumgüter 0,84 %		
858 Dino Polska	125.140	0,84
Finanzdienstleister 1,19 %		
8.570 Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	176.864	1,19
Saudi-Arabien 1,01 %		
Finanzdienstleister 1,01 %		
24.236 iShares MSCI Saudi Arabia Capped UCITS ETF	149.451	1,01
Singapur 1,97 %		
Kommunikationsdienstleistungen 0,83 %		
769 Sea	122.409	0,83
Industrie 1,14 %		
34.346 Grab 'A'	169.497	1,14
Südkorea 19,01 %		
Kommunikationsdienstleistungen 2,95 %		
2.249 NAVER	437.852	2,95
Nichtbasiskonsumgüter 4,12 %		
7.716 Coupang	237.614	1,60
621 Hyundai Motor	93.753	0,63
3.894 Kia	279.730	1,89
	611.097	4,12
Finanzdienstleister 0,97 %		
2.247 Hana Financial	143.601	0,97
Informationstechnologie 10,97 %		
713 Park Systems	150.963	1,02
18.175 Samsung Electronics	805.997	5,43
2.544 SK Hynix	549.950	3,71
4.878 Techwing	120.450	0,81
	1.627.360	10,97

Emerging Markets ex-China Fund (ehemals Asian Growth Fund)

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
Taiwan 21,68 %		
Informationstechnologie 21,68 %		
10.000 Accton Technology	249.726	1,68
4.000 Alchip Technologies	423.456	2,85
26.000 Chroma ATE	394.067	2,66
19.000 Delta Electronics	268.948	1,81
24.000 E Ink	181.980	1,23
44.000 Hon Hai Precision Industry	242.880	1,64
40.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.454.881	9,81
	3.215.938	21,68
Vereinigte Arabische Emirate 1,74 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,74 %		
705.747 Talabat	258.464	1,74
Vereinigtes Königreich 0,94 %		
Grundstoffe 0,94 %		
4.750 Anglo American	139.284	0,94
USA 0,99 %		
Informationstechnologie 0,99 %		
1.615 Globant	147.070	0,99
Wertpapieranlagen (Kosten 11.592.301 USD¹)	14.456.475	97,45
Sonstiges Nettovermögen	377.705	2,55
Summe Nettovermögen	14.834.180	100,00

¹ Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC.
Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
Australien		
CSL	-	443.350
National Australia Bank	-	493.157
Santos	-	411.513
Österreich		
Erste Bank	368.363	-
Brasilien		
Vale	349.316	-
China		
BYD 'H'	-	387.312
Contemporary Amperex Technology 'A'	-	441.953
Full Truck Alliance	-	412.836
Tencent	-	649.184
Tencent ADR	361.294	-
Hongkong		
AIA	-	585.630
Indien		
HDFC Bank	437.326	-
Reliance Industries	561.542	-
Peru		
Credicorp	359.900	-
Polen		
Allegro.eu	361.599	-
Saudi-Arabien		
iShares MSCI Saudi Arabia Capped UCITS ETF	480.180	-
Südkorea		
KB Financial	-	388.870
SK Hynix	368.417	-
Taiwan		
Taiwan Semiconductor Manufacturing	-	584.409
USA		
Globant	363.137	-

Euroland Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Investment-Fondsmanager

Nick Sheridan

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro eine Rendite von 16,41 % (netto), wogegen der MSCI EMU Net Return EUR Index in Euro eine Rendite von 14,06 % verbuchte.

Europäische Aktien waren zu Beginn des Berichtsjahres starken Schwankungen ausgesetzt. Die Zinssenkung der Fed um 50 Basispunkte sowie die anhaltende geldpolitische Lockerung der EZB wirkten sich unterstützend aus. Politische Turbulenzen in Deutschland und Frankreich belasteten jedoch die Stimmung. Anfang 2025 nahm die Volatilität zu. Grund dafür waren die von Präsident Donald Trump vorgeschlagenen Einfuhrzölle sowie die Befürchtung, ein globaler Handelskrieg könne das Wirtschaftswachstum behindern. Die Handelsspannungen ließen jedoch nach und die europäischen Märkte erhielten durch erhöhte Verteidigungs- und Infrastrukturausgaben sowie wachstumsfördernde Reformen in Deutschland und anderen europäischen Ländern Auftrieb.

Die EZB senkte ihren Einlagensatz auf 2,0 %, nachdem sie sieben Zinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte angekündigt hatte. Im Juni deutete sie jedoch an, dass ihre Politik der geldpolitischen Lockerung bald zu Ende gehen würde. Die jährliche Inflationsrate in der Eurozone verlangsamte sich von 2,6 % im Juli 2024 auf 2,0 % im Juni 2025. Das BIP-Wachstum der Eurozone ließ Anzeichen einer Verbesserung erkennen und stieg von 0,3 % im vierten Quartal 2024 auf robuste 0,6 % im folgenden Quartal.

Eine untergewichtete Position im Halbleiterausstattungsunternehmen ASML (eine neue Position) trug am stärksten zur Wertentwicklung bei. Wir machten uns Schwächephasen zunutze, um die Position aufzustocken. Anfang 2025 litt die Aktie unter einer breiteren Abkehr von Technologiewerten. In den letzten Monaten verbesserte sich die Performance jedoch, da die Begeisterung der Anleger für Aktien mit KI-Bezug zurückkehrte.

Die Tatsache, dass der Fonds das Luxusgüterunternehmen LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton gemieden hatte, wirkte sich ebenfalls positiv auf die Wertentwicklung aus. Die Aktie geriet im Verlauf des Jahres unter Druck. Grund dafür waren einerseits die unerwartet schwachen Ergebnisse für das erste Quartal, andererseits die zunehmende Besorgnis der Anleger über die möglichen Auswirkungen der US-Handelszölle.

Auch das Baustoffunternehmen Heidelberg Materials wirkte sich positiv auf die relative Rendite aus. Der Aktienkurs des Unternehmens profitierte von den günstigen Fundamentaldaten des Bausektors. Heidelberg Materials veröffentlichte gute Ergebnisse und schloss die Übernahme des US-amerikanischen Unternehmens Giant Cement ab, was vom Markt positiv aufgenommen wurde.

Das niederländische Halbleiterausstattungsunternehmen ASM International zählte zu den Titeln, die die Wertentwicklung am stärksten beeinträchtigten, und zwar aus denselben Gründen, aus denen die Untergewichtung von ASML einen wesentlichen positiven Beitrag zur Performance leistete. Aufgrund seiner Expertise im Bereich der Atomlagenabscheidung, einem wesentlichen Bestandteil des Herstellungsprozesses für fortschrittliche Halbleiter, ist ASM International unser bevorzugter Halbleiterwert. Die Tatsache, dass der Fonds eine Reihe von Aktien gemieden hatte, die sich stark entwickelten, wirkte sich ebenfalls negativ auf die Wertentwicklung aus. Dazu zählten unter anderem Siemens Energy sowie das deutsche Rüstungsunternehmen Rheinmetall.

Was die Handelsaktivitäten betrifft, so kauften wir ASML im August und stockten die Position im September und Mai jeweils auf. Wir reduzierten die Position in ING und nutzten den Erlös, um eine Position in Banco Santander aufzubauen. Bei einem Vergleich der Renditeprofile der beiden Unternehmen kamen wir zu dem Schluss, dass Banco Santander vergleichsweise attraktivere Chancen bot. Außerdem eröffneten wir eine Position im italienischen Fahrzeughersteller Iveco, da das Unternehmen im Verteidigungssektor tätig ist. Wir initiierten eine Position in Schneider Electric, einem französischen multinationalen Unternehmen, das sich auf digitale Automatisierung und Energiemanagement spezialisiert hat, sowie in Legrand, einem globalen Spezialisten für elektrische und digitale Gebäudeinfrastrukturen. Beide Unternehmen haben in der Vergangenheit hohe Renditen erzielt und waren unserer Ansicht nach attraktiv bewertet. Wir schichteten das Engagement des Fonds im Börsenbereich um, indem wir die Beteiligung an der Deutschen Börse verkauften und stattdessen eine Position in Euronext aufbauten. Wir waren der Meinung, dass Letztere die attraktivere Anlagechance bot.

Trotz der zunehmenden geopolitischen Spannungen sind wir weiterhin positiv gestimmt, was die Aussichten für europäische Aktien betrifft. Die Anlageklasse hat in diesem Jahr bislang starke Gewinne erzielt und damit US-Aktien übertroffen. Wir sind davon überzeugt, dass die Faktoren, die zu dieser Outperformance führen könnten, nachhaltiger werden als je zuvor in den letzten zehn Jahren.

Unserer Meinung nach verwandeln sich viele der Belastungen, denen europäische Aktien in den letzten Jahren ausgesetzt waren, nun in Rückenwind. Dadurch wird die Aufmerksamkeit globaler Investoren auf die aus unserer Sicht im Vergleich zu anderen Aktienmärkten extrem niedrigen Bewertungen gelenkt. Die Inflation ist weiter rückläufig, die Energiepreise sind gesunken, und die Zinssätze befinden sich auf einem Abwärtstrend. Was die Strukturreformen angeht, ist die Ankündigung Deutschlands, 1 Bio. EUR in Infrastruktur und Verteidigung zu investieren, ein ermutigendes Zeichen für das erneute Engagement, einige der drängendsten Probleme Europas anzugehen. Vor diesem Hintergrund sehen wir europäische Aktien positiv, wenngleich diese Einschätzung nicht ohne kurzfristige Risiken ist. Das wichtigste Ereignis bleiben die Handelsgespräche zwischen den USA und der EU.

Wir sind der Meinung, dass die mit Zöllen verbundenen Risiken für europäische Aktien einigermaßen beherrschbar sein dürften. 26 % der zugrunde liegenden Umsatzerlöse europäischer Aktien werden in US-Dollar generiert. Der Großteil davon wird allerdings entweder in den USA produziert und verkauft oder bezieht sich auf Dienstleistungen. Angesichts der Exportorientierung des europäischen Marktes wäre eine Ausweitung des US-Zollreglements auf die ganze Welt deutlich besorgniserregender. Wir sind jedoch weiterhin zuversichtlich, dass die Handelsgespräche zu einem positiven Ergebnis führen und die Spannungen weiter abnehmen werden.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Euroland Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem MSCI EMU Net Return EUR Index nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen jeglicher Größe und Branche in den Euroländern (d. h. in Ländern, die den Euro als Landeswährung im Mitgliedstaat der Europäischen Währungsunion eingeführt haben). Es handelt sich dabei um Unternehmen, die in Euroländern ansässig sind oder dort ihre Hauptgeschäftstätigkeit haben. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Unternehmen außerhalb der Euroländer, Barmittel und Geldmarktinstrumente. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI EMU Net Return EUR Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und den oben genannten Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) Performancegebühren erhoben werden können. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter verfolgt einen disziplinierten Anlageprozess, der die Anlegerstimmung außer Acht lässt, um von Fehlbewertungen am Markt zu profitieren. Der Anlageprozess verbindet die „Bottom-up“-Analyse (auf Unternehmensebene) mit einem qualitativen Überblick, der dem Team hilft, Risiken zu kontrollieren und gleichzeitig die Performance zu maximieren. Der Prozess zielt darauf ab, ein Portfolio von Unternehmen mit etablierten Erfolgsbilanzen aufzubauen, deren Kursniveau nicht ihrem inneren Wert bzw. ihren Zukunftsaussichten entspricht.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Juni 21	1 Jahr zum 30. Juni 22	1 Jahr zum 30. Juni 23	1 Jahr zum 30. Juni 24	1 Jahr zum 30. Juni 25
		%	%	%	%	%
Euroland Fund	H2 EUR (netto)*	32,04**	(13,72)	22,29	15,96	16,41
MSCI EMU Net Return EUR Index		30,21	(13,82)	24,08	11,61	14,06

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erzielt werden soll. Bitte beachten Sie den vorstehenden Abschnitt zum Performanceziel im Anlageziel.

Es werden Angaben zur Klasse H2 EUR gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 EUR in die Anteilsklasse H2 EUR geändert.

** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 EUR entspricht.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten.

Euroland Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	817.313.176
Bankguthaben	12	22.665.537
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	310.669
Forderungen aus Anteilszeichnungen		3.690.733
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		255.577
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	38.523
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		2.178.644
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		846.452.859
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1.935.301
Steuern und Aufwendungen		2.561.456
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		1.015.448
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	862.338
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		151.127
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		6.525.670

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 839.927.189

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	22.512.469
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	374.346
Summe Erträge		22.886.815
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	6.750.513
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	290.177
Depotbankgebühren	6	50.443
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	1.551.190
Verwahrstellengebühren	6	53.954
Derivativer Aufwand	3	10.320
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	1.537.973
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	208.212
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	250.729
Summe Aufwendungen		10.703.511
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		12.183.304
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	69.216.799
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(3.220.768)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(16.078)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		65.979.953
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	37.632.604
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(818.192)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(27)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		36.814.385
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		114.977.642

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Euroland Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	796.675.529	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	239.544.203
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	12.183.304	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(310.871.161)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	65.979.953	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 (247.897)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	36.814.385	Dividendenausschüttungen	11 (151.127)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	839.927.189

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	A1 EUR	A2 EUR	A2 HCHF	A2 HSGD	A2 HUSD	A2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	62.350,95	2.951.914,13	64.825,30	21.460,54	2.460.754,95	206.811,79
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	129.157,36	223.136,36	6.425,00	2.548,48	49.078,02	13.717,87
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(13.104,86)	(440.280,73)	(5.368,05)	(6.673,57)	(95.302,28)	(85.792,83)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	178.403,45	2.734.769,76	65.882,25	17.335,45	2.414.530,69	134.736,83
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	16,65	82,30	16,71	21,61	25,44	17,30

	C2 EUR	F2 HUSD	G2 EUR	H1 EUR	H2 EUR	H2 HCHF
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	252,00	2.137,30	20.638.248,16	129.783,97	1.665.277,99	480.457,65
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	10.110,07	7.330.887,39	3.360,00	690.840,10	5.290,00
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	-	(1.988,36)	(10.720.541,76)	(58.933,81)	(643.858,80)	(58.721,32)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	252,00	10.259,01	17.248.593,79	74.210,16	1.712.259,29	427.026,33
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	19,79	19,96	24,15	14,98	23,77	18,51

	H2 HGBP	H2 HUSD	I1 EUR	I2 EUR	I2 HGBP	I2 HUSD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	57.956,70	152.911,77	351.292,01	1.629.970,82	19.959,74	60.433,60
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	6.316,50	-	-	1.807.341,33	0,99	7.074,73
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(8.166,90)	(16.006,90)	(17.182,00)	(896.941,46)	(281,34)	(18.975,11)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	56.106,30	136.904,87	334.110,01	2.540.370,69	19.679,39	48.533,22
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	26,65	23,40	19,25	25,83	21,02	24,49

	I2 USD	X2 EUR	X2 HUSD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	384.884,92	90.825,75	52.834,87
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	5.481,35	1.250,00
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(102.823,10)	(19.542,19)	(1.448,02)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	282.061,82	76.764,91	52.636,85
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	18,50	74,31	20,83

Euroland Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 23	Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25
1.012.087.166 EUR	796.675.529 EUR	839.927.189 EUR
1.098.464.757 USD	853.164.604 USD	984.862.505 USD

Nettoinventarwert je Anteil			
	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25
A1 EUR	12,82	14,55	16,65
A2 EUR	61,94	71,27	82,30
A2 HCHF	13,15	14,79	16,71
A2 HSGD	16,36	18,77	21,61
A2 HUSD	18,61	21,71	25,44
A2 USD	12,05	13,68	17,30
C2 EUR	14,78	17,07	19,79
F2 HUSD	14,39	16,91	19,96
G2 EUR	17,83	20,72	24,15
H1 EUR	11,52	13,08	14,98
H2 EUR	17,61	20,42	23,77
H2 HCHF	14,35	16,26	18,51
H2 HGBP	19,38	22,68	26,65
H2 HUSD	16,87	19,82	23,40
I1 EUR	14,81	16,82	19,25
I2 EUR	19,16	22,23	25,83
I2 HGBP	15,27	17,88	21,02
I2 HUSD	17,63	20,73	24,49
I2 USD	12,70	14,54	18,50
X2 EUR	56,60	64,74	74,31
X2 HUSD	15,40	17,87	20,83

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 23	30. Jun 24	30. Juni 25
A1 EUR	1,87%	1,89%	1,87%
A2 EUR	1,87%	1,89%	1,87%
A2 HCHF	1,87%	1,88%	1,87%
A2 HSGD	1,90%	2,14%	2,01%
A2 HUSD	2,07%	2,32%	2,20%
A2 USD	1,87%	1,88%	1,87%
C2 EUR	1,50%	1,50%	1,50%
F2 HUSD	1,13%	1,63%	2,03%
G2 EUR	0,70%	0,86%	0,99%
H1 EUR	1,07%	1,08%	1,16%
H2 EUR	1,07%	1,08%	1,07%
H2 HCHF	1,07%	1,08%	1,07%
H2 HGBP	1,07%	1,48%	1,45%
H2 HUSD	1,42%	1,64%	1,47%
I1 EUR	1,00%	1,00%	1,14%
I2 EUR	1,00%	1,05%	1,31%
I2 HGBP	1,00%	1,48%	1,39%
I2 HUSD	1,33%	1,29%	1,44%
I2 USD	1,02%	1,04%	1,23%
X2 EUR	2,47%	2,48%	2,47%
X2 HUSD	2,55%	2,87%	2,74%

Dividendenausschüttung je Anteil

Datum der Auszahlung	18. Jul. 25
A1 EUR	0,154188
H1 EUR	0,240724
I1 EUR	0,316529

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. Juni 2025.

Die in Bezug auf leistungsbezogene Gebühren während des Zeitraums erzielten Beträge werden in Erläuterung 6 angegeben.

Euroland Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).

Aktien 97,31 %		
Österreich 1,05 %		
Industrie 1,05 %		
139.067 Andritz	8.778.604	1,05
Finnland 0,68 %		
Industrie 0,68 %		
84.810 Konecranes	5.745.877	0,68
Frankreich 26,65 %		
Nichtbasiskonsumgüter 4,05 %		
924.572 Forvia	7.974.433	0,95
138.018 Ipsos	6.231.513	0,74
131.447 Publicis	12.591.308	1,50
49.046 Trigano	7.222.024	0,86
	34.019.278	4,05
Energie 3,74 %		
87.530 Gaztransport et Technigaz	14.731.299	1,75
317.538 TotalEnergies	16.669.157	1,99
	31.400.456	3,74
Finanzdienstleister 4,18 %		
246.978 Amundi	17.029.133	2,03
238.153 BNP Paribas	18.086.530	2,15
	35.115.663	4,18
Gesundheitswesen 3,53 %		
120.825 Ipsen	12.396.645	1,47
208.819 Sanofi	17.286.037	2,06
	29.682.682	3,53
Industrie 10,29 %		
110.957 Eiffage	13.128.987	1,56
79.766 Legrand	9.111.271	1,08
174.679 Saint-Gobain	17.481.001	2,08
76.765 Schneider Electric	17.488.986	2,08
332.280 SPIE	15.793.268	1,88
54.150 Thales	13.496.888	1,61
	86.500.401	10,29
Technologie 0,86 %		
276.067 STMicroelectronics	7.188.785	0,86
Deutschland 15,93 %		
Nicht-Basiskonsumgüter 0,49 %		
79.431 Stroeer	4.078.782	0,49
Finanzdienstleister 4,38 %		
106.760 Allianz	36.762.806	4,38
Gesundheitswesen 1,01 %		
205.811 Qiagen	8.480.957	1,01

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

Industrie 6,02 %		
116.620 Heidelberg Materials	23.102.422	2,75
124.505 Siemens	27.462.690	3,27
	50.565.112	6,02
Technologie 0,65 %		
137.434 Ionos	5.456.130	0,65
Telekommunikation 3,38 %		
914.447 Deutsche Telekom	28.352.429	3,38
Irland 2,24 %		
Industrie 2,24 %		
157.444 CRH	12.253.671	1,46
179.476 Smurfit Westrock	6.562.629	0,78
	18.816.300	2,24
Italien 14,53 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,38 %		
497.896 Lottomatica	11.605.956	1,38
Finanzdienstleister 7,15 %		
1.042.402 Poste Italiane	18.890.930	2,25
732.067 UniCredit	41.178.769	4,90
	60.069.699	7,15
Industrie 3,07 %		
496.818 Iveco	8.212.401	0,98
288.918 Prysmian	17.537.323	2,09
	25.749.724	3,07
Technologie 0,74 %		
42.528 Reply	6.230.352	0,74
Versorgungsunternehmen 2,19 %		
2.269.547 Enel	18.383.331	2,19
Niederlande 18,01 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,45 %		
83.330 Wolters Kluwer	12.139.098	1,45
Nicht-zyklische Konsumgüter 3,33 %		
625.631 Ahold Delhaize	22.288.104	2,65
77.261 Heineken 'A'	5.746.673	0,68
	28.034.777	3,33
Finanzdienstleister 4,41 %		
120.855 Euronext	17.650.873	2,10
70.786 Exor	6.062.821	0,72
727.307 ING	13.394.085	1,59
	37.107.779	4,41
Technologie 8,82 %		
60.252 ASM International	32.765.038	3,90
60.753 ASML	41.333.303	4,92
	74.098.341	8,82

Euroland Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Spanien 12,65 %		
Finanzdienstleister 3,54 %		
4.270.496 Banco Santander	29.711.976	3,54
Industrie 1,95 %		
725.750 Aena	16.407.393	1,95
Technologie 4,20 %		
223.508 Amadeus IT	15.846.717	1,89
538.575 Indra Sistemas	19.437.172	2,31
	35.283.889	4,20
Versorgungsunternehmen 2,96 %		
1.513.860 Iberdrola	24.838.658	2,96
Vereinigtes Königreich 5,57 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 0,87 %		
138.852 Unilever	7.267.514	0,87
Technologie 4,70 %		
845.998 RELX	39.440.427	4,70
Wertpapieranlagen	817.313.176	97,31

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
------------------------	--	----------------------

Derivate (0,10 %)¹		
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,10 %)		
Kauf 11.234 CHF: Verkauf 12.037 EUR Juli 2025	-	-
Kauf 81.652 CHF: Verkauf 87.494 EUR Juli 2025	(2)	-
Kauf 1.125.062 CHF: Verkauf 1.202.334 EUR Juli 2025	3.196	-
Kauf 7.839.205 CHF: Verkauf 8.377.626 EUR Juli 2025	22.266	-
Kauf 35.002 EUR: Verkauf 32.840 CHF Juli 2025	(187)	-
Kauf 14.935 EUR: Verkauf 14.030 CHF Juli 2025	(98)	-
Kauf 103.808 EUR: Verkauf 97.513 CHF Juli 2025	(679)	-
Kauf 6.825 EUR: Verkauf 5.812 GBP Juli 2025	40	-
Kauf 20.277 EUR: Verkauf 17.366 GBP Juli 2025	3	-
Kauf 5.796 EUR: Verkauf 4.964 GBP Juli 2025	1	-
Kauf 3.050 EUR: Verkauf 4.508 SGD Juli 2025	34	-
Kauf 1.372 EUR: Verkauf 2.036 SGD Juli 2025	10	-
Kauf 386 EUR: Verkauf 573 SGD Juli 2025	2	-
Kauf 32.738 EUR: Verkauf 37.729 USD Juli 2025	594	-
Kauf 12.145 EUR: Verkauf 13.997 USD Juli 2025	220	-
Kauf 11.407 EUR: Verkauf 13.146 USD Juli 2025	207	-
Kauf 2.108 EUR: Verkauf 2.429 USD Juli 2025	38	-
Kauf 634.135 EUR: Verkauf 730.823 USD Juli 2025	11.502	-
Kauf 23.144 EUR: Verkauf 26.838 USD Juli 2025	279	-
Kauf 12.911 EUR: Verkauf 15.000 USD Juli 2025	131	-
Kauf 149 EUR: Verkauf 174 USD Juli 2025	-	-
Kauf 1.446.165 GBP: Verkauf 1.697.828 EUR Juli 2025	(9.463)	-
Kauf 415.698 GBP: Verkauf 488.039 EUR Juli 2025	(2.720)	-
Kauf 16.063 GBP: Verkauf 18.808 EUR Juli 2025	(55)	-
Kauf 4.556 GBP: Verkauf 5.334 EUR Juli 2025	(16)	-
Kauf 20.000 GBP: Verkauf 23.408 EUR Juli 2025	(58)	-

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 364.276 SGD: Verkauf 246.220 EUR Juli 2025	(2.461)	-
Kauf 3.878 SGD: Verkauf 2.609 EUR Juli 2025	(14)	-
Kauf 100 USD: Verkauf 87 EUR Juli 2025	(2)	-
Kauf 281 USD: Verkauf 244 EUR Juli 2025	(4)	-
Kauf 1.086.194 USD: Verkauf 939.134 EUR Juli 2025	(13.739)	-
Kauf 1.176.916 USD: Verkauf 1.017.573 EUR Juli 2025	(14.887)	-
Kauf 202.762 USD: Verkauf 175.310 EUR Juli 2025	(2.565)	-
Kauf 60.859.145 USD: Verkauf 52.619.395 EUR Juli 2025	(769.810)	(0,09)
Kauf 3.171.904 USD: Verkauf 2.742.458 EUR Juli 2025	(40.122)	(0,01)
Kauf 29.880 USD: Verkauf 25.729 EUR Juli 2025	(273)	-
Kauf 2.283 USD: Verkauf 1.961 EUR Juli 2025	(16)	-
Kauf 12.032 USD: Verkauf 10.335 EUR Juli 2025	(84)	-
Kauf 35.801 USD: Verkauf 30.751 EUR Juli 2025	(250)	-
Kauf 679.328 USD: Verkauf 583.500 EUR Juli 2025	(4.740)	-
Kauf 13.299 USD: Verkauf 11.423 EUR Juli 2025	(93)	-
Kauf 103 USD: Verkauf 88 EUR Juli 2025	-	-
	(823.815)	(0,10)
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	816.489.361	97,21
Sonstiges Nettovermögen	23.437.828	2,79
Summe Nettovermögen	839.927.189	100,00

¹ Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Euroland Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Verkäufe
	EUR	EUR
Frankreich		
BNP Paribas	10.530.905	18.426.915
FDJ	-	12.147.890
Legrand	8.510.578	-
Rexel	-	15.552.646
Schneider Electric	21.131.289	16.334.396
TotalEnergies	-	12.445.168
Deutschland		
Deutsche Börse	15.466.223	18.468.430
Deutsche Telekom	24.644.023	-
Qiagen	9.575.053	-
Italien		
Poste Italiane	19.241.057	17.790.591
Prysmian	-	16.126.813
Niederlande		
ASM International	-	19.344.333
ASML	42.866.842	-
Euronext	17.464.224	-
ING	-	16.232.609
Spanien		
Banco Santander	26.214.778	-

Japan Opportunities Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Investment-Fondsmanager

Junichi Inoue

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 9,80 % (netto) bzw. 11,43 % (brutto), während der TOPIX eine Rendite von 15,49 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2 % in US-Dollar bei 17,80 % lag.

Globale Aktien legten im Berichtsjahr zu. Der Optimismus hinsichtlich einer Lockerung der Geldpolitik sowie die Hoffnung der Anleger, dass sich die Handelsspannungen im Laufe des Jahres entspannen würden, trugen dazu bei, dass die Aktienindizes weltweit neue Rekordstände erreichten. Die Gefahr eines globalen Handelskriegs sorgte jedoch für erhebliche Volatilität, da die USA Zölle verhängten und weitere Abgaben androhten.

In Japan zeigte sich die Wirtschaft im vierten Quartal 2024 mit einem annualisierten Wachstum von 2,4 % widerstandsfähig, schrumpfte jedoch im folgenden Quartal um 0,2 %. Die BoJ straffte ihre Geldpolitik zweimal, jeweils im Juli 2024 und im Januar 2025, und erhöhte damit die Zinsen auf 0,5 %, den höchsten Stand seit 17 Jahren. Der Realzins blieb jedoch im negativen Bereich, da die Kerninflation im Mai 2025 auf 3,7 % anstieg.

Die Benchmark des Fonds, der TOPIX, bewegte sich in einer engen Spanne. Unterbrochen wurde diese durch Kurseinbrüche im August 2024 und April 2025, die jeweils durch eine Zinserhöhung der BoJ bzw. die Ankündigung unerwartet hoher US-Zölle ausgelöst wurden. Der Aktienmarkt erholte sich schnell – dank des Optimismus hinsichtlich einer verbesserten Corporate Governance sowie einer weltweiten Lockerung der Geldpolitik. Der japanische Yen wertete gegenüber dem US-Dollar auf, da sich die Zinsdifferenz verringerte, was die Performance des Fonds in US-Dollar begünstigte.

Die starke Outperformance des Fonds in der ersten Jahreshälfte wurde durch den Markteinbruch im August teilweise ausgeglichen. In der zweiten Jahreshälfte verbesserte sich die Performance dank einer starken Titelauswahl.

Zu den Titeln mit den größten positiven Renditebeiträgen zählten Shimizu und Fujitsu. Nachdem es dem Bauunternehmen Shimizu vor dem Hintergrund einer höheren Inflation endlich gelungen war, seine Gewinnmargen zu steigern, korrigierte es seine Vorgabe für das Gesamtjahr nach oben. Auch die Ankündigung einer höheren Dividendenausschüttung, eines neuen Aktienrückkaufprogramms und einer Reduzierung der Kreuzbeteiligungen war ein gutes Zeichen, da dies eine deutliche Veränderung der Kapitalallokationspolitik des Unternehmens signalisierte. Fujitsu trennte sich von nicht zum Kerngeschäft gehörenden Vermögenswerten, um sich stärker auf sein inländisches IT-Lösungsgeschäft zu konzentrieren, das von der Modernisierung der IT-Systeme durch Unternehmen, einschließlich der Einführung von KI, profitiert hat. Dem Unternehmen ist es gelungen, seine Margen durch Umsätze mit Dienstleistungen mit höherer Wertschöpfung zu steigern. Dies hat zu einer Neubewertung der Aktie geführt.

Am stärksten belastet wurde die Wertentwicklung des Fonds durch Daiichi Sankyo und Renesas Electronics. Trotz starker Umsätze mit seinem Krebsmedikament fiel der Aktienkurs von Daiichi Sankyo aufgrund allgemeiner Bedenken hinsichtlich der Reformen der Arzneimittelpreise in den USA, die zu einer Senkung der Kosten für verschreibungspflichtige Medikamente führen könnten. Bei Renesas Electronics war die verhaltene Erholung der Nachfrage nach Endprodukten des Unternehmens auf die schwache Umsatzentwicklung bei digitalen Produkten und Elektrofahrzeugen zurückzuführen.

Wir richteten mehrere neue Positionen ein, darunter NOF und Nippon Sanso. Bei NOF gefielen uns insbesondere die verschiedenen funktionalen Chemiegeschäfte. Nippon Sanso hingegen hielten wir für unterbewertet. Beide Aktien hatten auf unserer Beobachtungsliste gestanden, und wir beschlossen, die Schwäche ihrer Aktienkurse zum Aufbau neuer Positionen zu nutzen.

Unser Ausblick ist weiterhin vorsichtig optimistisch. Die Marktvolatilität dürfte aufgrund der Unvorhersehbarkeit der Politik von Präsident Donald Trump weiterhin hoch bleiben. Die Auswirkungen auf den japanischen Exportsektor sind komplex. Es sei jedoch darauf hingewiesen, dass japanische Unternehmen in den letzten drei Jahrzehnten ihre Aktivitäten in den USA lokalisiert und weltweit diversifiziert haben, um ihre Abhängigkeit von einzelnen Märkten zu verringern. Nur etwa 20 % der gesamten japanischen Exporte entfallen auf die USA. Zwar könnten einzelne Unternehmen mit hohem Engagement in den USA vor Herausforderungen stehen, wir gehen jedoch davon aus, dass die Auswirkungen auf die Gesamtwirtschaft überschaubar bleiben werden.

Vor allem aber sind wir der Meinung, dass es aufgrund der ungewissen und sich ständig ändernden Entwicklungen und Schlagzeilen zu riskant ist, Investitionsentscheidungen auf Basis potenzieller politischer Situationen zu treffen. Wir konzentrieren uns stattdessen weiterhin darauf, Unternehmen mit nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen und Preissetzungsmacht zu identifizieren. Unternehmen mit starken Produkten können die Zollkosten möglicherweise durch höhere Preise ausgleichen und sogar Marktanteile gewinnen.

Die langfristigen strukturellen Aussichten für Japan bleiben unserer Meinung nach überzeugend. Die Bewertungen sind unserer Ansicht nach attraktiv, da die Kurs-Gewinn-Verhältnisse am Markt im niedrigen bis mittleren Zehnerbereich liegen, während die Fundamentaldaten der Unternehmen stark sind. Das Lohnwachstum holt gegenüber der Inflation auf, was für die Binnennachfrage Gutes verheißt. Es ist davon auszugehen, dass die BoJ ihre Geldpolitik schrittweise normalisieren und dabei zu neutralen Zinssätzen übergehen wird.

Die Reform der Corporate Governance ist nach wie vor ein wichtiges Thema. Bis zum Ende des Geschäftsjahres im März 2025 hatten japanische Unternehmen Aktienrückkäufe in Rekordhöhe von über 18 Bio. JPY durchgeführt. Diese Maßnahmen stützten die Aktienkurse und unterstrichen das Engagement der Unternehmensleitungen, die Corporate Governance zu verbessern. Wir gehen davon aus, dass diese Reformen auch in den kommenden Monaten ein wichtiger Treiber für die Marktentwicklung bleiben werden. Nach dem Anstieg der Aktienrückkäufe rechnen wir auch mit einem Trend hin zu höheren Dividendenausschüttungen, da es erheblichen Spielraum für eine Erhöhung der Ausschüttungsquoten gibt. Dieser Trend dürfte ertragsorientierte Anleger anziehen und die Bewertungen somit weiter stützen. Wir sind nach wie vor von den Positionen im Portfolio überzeugt und glauben weiterhin, dass die Titelauswahl der wichtigste Faktor für die langfristige Performance sein wird.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Japan Opportunities Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem TOPIX um 2 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio mit Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen beliebiger Größe aus beliebigen Branchen in Japan. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte einschließlich von Barmitteln und Geldmarktinstrumenten investieren. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den TOPIX verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und den oben genannten Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) Performancegebühren erhoben werden können. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs an, indem er in unterbewertete, Cashflow generierende und kapitaleffiziente Unternehmen investiert, die Wertschöpfung für die Anleger erzielen können. Der Schwerpunkt liegt auf der Titelauswahl. Diese ist das Ergebnis einer strengen Fundamentaldatenanalyse und einer strikten Bewertungsdisziplin und beinhaltet ein starkes Risikomanagement. Der Fonds besteht aus einem diversifizierten Portfolio von Unternehmen aus verschiedenen Sektoren, das nach Ansicht des Anlageverwalters das Potenzial hat, sich im Laufe der Zeit gut zu entwickeln.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Juni 21 %	1 Jahr zum 30. Juni 22 %	1 Jahr zum 30. Juni 23 %	1 Jahr zum 30. Juni 24 %	1 Jahr zum 30. Juni 25 %
Japan Opportunities Fund	H2 USD (netto)*	22,40**	(19,85)	18,22	19,59	9,80
TOPIX		23,38	(19,75)	17,65	12,45	15,49
Japan Opportunities Fund	H2 USD (brutto)*	24,08**	(18,93)***	19,55***	21,35***	11,43
TOPIX + 2 %		25,85	(18,15)	20,00	14,70	17,80

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erzielt werden soll. Bitte beachten Sie den vorstehenden Abschnitt zum Performanceziel im Anlageziel.

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.

** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 USD entspricht.

*** Die frühere Wertentwicklung wurde aufgrund einer Änderung der Methodik neu ausgewiesen.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten.

Japan Opportunities Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	JPY
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	5.198.900.250
Bankguthaben	12	30.742.066
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	12.661.141
Forderungen aus Anteilszeichnungen		179.398.196
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	103.838
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		-
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		5.421.805.491
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		81.825.660
Steuern und Aufwendungen		10.442.502
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		14.319.483
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	5.309
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		106.592.954

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 5.315.212.537

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	JPY
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	107.181.491
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	3.025.236
Summe Erträge		110.206.727
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	69.063.966
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	3.875.007
Depotbankgebühren	6	1.618.914
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	24.541.351
Verwahrstellengebühren	6	373.675
Derivativer Aufwand	3	9.193
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	217.814
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	2.485.221
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	2.062.701
Summe Aufwendungen		104.247.842
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		5.958.885
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	764.300.417
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(627.157)
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		195.026
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		763.868.286

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	(982.612.237)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/	3	-
Abschreibung auf Futures-Kontrakte		-
Nettoveränderung der nicht realisierten	3	-
Zuschreibung/Abschreibung auf Swapkontrakte		-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	88.776
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(17.314)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		(982.540.775)

Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit (212.713.604)

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Japan Opportunities Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	JPY	Erläuterungen	JPY
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	6.373.766.651	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	2.458.240.953
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	5.958.885	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(3.303.245.036)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	763.868.286	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 (836.427)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(982.540.775)	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	5.315.212.537

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	A2 EUR	A2 USD	C2 EUR	F2 HUSD	H2 USD	I2 JPY
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100,00	1.384.949,65	78.226,61	125,00	3.489,09	25.265,18
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	100,04	444.080,49	75.247,78	12.465,60	359,69	50.816,91
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(100,04)	(685.837,73)	(114.135,17)	-	(1.038,67)	(48.890,00)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	100,00	1.143.192,41	39.339,22	12.590,60	2.810,11	27.192,09
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	25,79	26,20	30,42	29,05	24,20	1.904,58

	I2 USD	X2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	114.081,99	10.271,79
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	77.345,34	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(47.771,19)	(88,76)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	143.656,14	10.183,03
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	31,14	23,39

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 23	Zum 30. Juni 24	Zum 30. Juni 25		Nettoinventarwert je Anteil		
				Zum 30. Juni 23	Zum 30. Juni 24	Zum 30. Juni 25
5.035.537.096 JPY	6.373.766.651 JPY	5.315.212.537 JPY	A2 EUR	n. z.	25,87	25,79
34.819.079 USD	39.715.660 USD	36.862.563 USD	A2 USD	20,21	24,06	26,20
			C2 EUR	25,06	30,46	30,42
			F2 HUSD	n. z.	28,41	29,05
			H2 USD	18,43	22,04	24,20
			I2 JPY	1.448,76	1.929,32	1.904,58
			I2 USD	23,68	28,34	31,14
			X2 USD	18,22	21,61	23,39

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 23	30. Juni 24	30. Juni 25
A2 EUR	n. z.	2,22%	1,89%
A2 USD	1,89%	2,28%	1,89%
C2 EUR	1,50%	1,50%	1,50%
F2 HUSD	n. z.	2,63%	1,72%
H2 USD	1,09%	1,86%	1,09%
I2 JPY	1,00%	2,06%	1,00%
I2 USD	1,01%	1,78%	1,00%
X2 USD	2,49%	2,59%	2,49%

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. Juni 2025.

Die in Bezug auf leistungsbezogene Gebühren während des Zeitraums erzielten Beträge werden in Erläuterung 6 angegeben.

In einigen Fällen, in denen das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde, kann die Rendite für eine bestimmte Anteils-klasse letztendlich unter der Rendite der Benchmark liegen, wenn ihre Gesamtkostenquote (TER) die Outperformance übersteigt.

Japan Opportunities Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert JPY	% des Nettovermögens
------------------------	---------------	----------------------

An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).

Aktien 97,81 %
Japan 97,81 %
Kommunikationsdienstleistungen 1,66 %

22.000 Kadokawa	88.055.000	1,66
-----------------	------------	------

Nichtbasiskonsumgüter 20,38 %

64.000 Mercari	171.136.000	3,21
7.100 Nitori	98.885.250	1,86
17.000 Pan Pacific International	84.286.000	1,59
10.500 Shimamura	106.338.750	2,00
92.000 Sony	343.206.000	6,46
112.000 Toyota Motor	279.328.000	5,26
	1.083.180.000	20,38

Nicht-zyklische Konsumgüter 3,26 %

90.000 Asahi	173.205.000	3,26
--------------	-------------	------

Finanzdienstleister 21,51 %

216.000 Dai-ichi Life	237.006.000	4,46
131.000 Japan Post Bank	203.737.750	3,83
130.000 Resona	173.160.000	3,26
70.000 Sumitomo Mitsui Financial	254.380.000	4,78
45.000 Tokio Marine	275.175.000	5,18
	1.143.458.750	21,51

Gesundheitswesen 4,05 %

64.000 Daiichi Sankyo	215.424.000	4,05
-----------------------	-------------	------

Industrie 23,31 %

14.000 Canon Marketing Japan	74.102.000	1,39
48.000 DMG Mori	159.240.000	2,99
44.000 Ebara	122.155.000	2,30
63.000 Hitachi	265.041.000	4,99
72.000 Mitsubishi	207.684.000	3,91
24.000 Recruit	204.432.000	3,85
128.000 Shimizu	206.432.000	3,88
	1.239.086.000	23,31

Informationstechnologie 8,52 %

2.300 Disco	98.060.500	1,84
72.000 Fujitsu	253.044.000	4,76
57.000 Renesas Electronics	101.987.250	1,92
	453.091.750	8,52

Grundstoffe 11,26 %

34.500 Nippon Sanso	188.335.500	3,54
69.000 NOF	190.836.750	3,60
46.000 Shin-Etsu Chemical	219.236.000	4,12
	598.408.250	11,26

Immobilien 3,86 %

147.000 Mitsui Fudosan	204.991.500	3,86
------------------------	-------------	------

Wertpapieranlagen	5.198.900.250	97,81
--------------------------	----------------------	--------------

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste JPY	% des Nettovermögens
------------------------	--	----------------------

Derivate 0,00 %¹

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,00 %
--

Kauf 722.819 JPY: Verkauf 4.969 USD Juli 2025	7.611	-
Kauf 356.584 USD: Verkauf 51.231.175 JPY Juli 2025	96.227	-
Kauf 3.849 USD: Verkauf 555.284 JPY Juli 2025	(1.225)	-
Kauf 8.649 USD: Verkauf 1.249.074 JPY Juli 2025	(4.084)	-
	98.529	-

Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Kosten 3.619.935.102 JPY²)	5.198.998.779	97,81
---	----------------------	--------------

Sonstiges Nettovermögen	116.213.758	2,19
--------------------------------	--------------------	-------------

Summe Nettovermögen	5.315.212.537	100,00
----------------------------	----------------------	---------------

¹ Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

² Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC.

Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Japan Opportunities Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Verkäufe
	JPY	JPY
Japan		
Daiichi Sankyo	115.119.946	-
Daikin Industries	226.147.349	171.649.472
Hitachi	-	206.103.767
Japan Post Bank	235.541.157	-
Mitsui Fudosan	237.228.133	-
Murata Manufacturing	-	150.407.632
Nippon Sanso	159.279.652	-
Nippon Telegraph & Telephone	-	165.588.286
NOF	156.785.907	-
Recruit	233.951.036	-
Resona	-	183.845.764
Seven & I	-	181.311.044
Shimizu	170.443.682	-
SoftBank 'A'	93.990.277	323.467.192
Subaru	126.346.473	-
Sumitomo Mitsui Financial	-	163.012.534
Tokio Marine	-	165.148.389
Toyota Motor	-	179.842.432

Pan European Mid and Large Cap Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Investment-Fondsmanager

Marc Scharitz

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro eine Rendite von 5,58 % (netto), wogegen der MSCI Europe Net Return (NR) Index in Euro eine Rendite von 8,08 % verbuchte.

Europäische Aktien waren zu Beginn des Berichtszeitraums starken Schwankungen ausgesetzt. Die Zinssenkung der Fed um 50 Basispunkte sowie die anhaltende geldpolitische Lockerung der EZB wirkten sich unterstützend aus. Politische Turbulenzen in Deutschland und Frankreich belasteten jedoch die Stimmung. Anfang 2025 nahm die Volatilität zu. Grund dafür waren die von US-Präsident Donald Trump vorgeschlagenen Einfuhrzölle sowie die Befürchtung, ein globaler Handelskrieg könne das Wirtschaftswachstum behindern. Die Handelsspannungen ließen jedoch nach und die europäischen Märkte erhielten durch erhöhte Verteidigungs- und Infrastrukturausgaben sowie wachstumsfördernde Reformen in Deutschland und anderen europäischen Ländern Auftrieb.

Die EZB senkte ihren Einlagensatz auf 2,0 %, nachdem sie sieben Zinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte angekündigt hatte. Im Juni deutete sie jedoch an, dass ihre Politik der geldpolitischen Lockerung bald zu Ende gehen würde. Die jährliche Inflationsrate in der Eurozone verlangsamte sich von 2,6 % im Juli 2024 auf 2,0 % im Juni 2025, während das BIP-Wachstum der Eurozone Anzeichen einer Verbesserung erkennen ließ.

Die österreichische Erste Bank und der britische Kreditgeber NatWest verstärkten die Performance des Fonds. Die Erwartung, dass die Zinsen über einen längeren Zeitraum hinweg erhöht bleiben würden, unterstützte den Bankensektor. Die Stimmung wurde zudem durch starke Gewinnzahlen sowie den Optimismus der Anleger bezüglich einer möglichen Deregulierung des europäischen Bankensektors beflügelt. Einen weiteren Schub erhielten die Aktien der Erste Bank im Mai durch die Meldung, dass das Unternehmen einen Anteil von 49 % am polnischen Geschäft der Banco Santander erworben hatte. Es wird erwartet, dass die Transaktion die Position der Erste Bank in Polen und auf dem gesamten mittel- und osteuropäischen Markt festigen wird. Zu den übrigen Titeln, die die Wertentwicklung des Fonds verstärkten, zählte das europäische Rüstungsunternehmen Renk. Rüstungsaktien entwickelten sich im Jahr 2025 aufgrund der erwarteten Erhöhung der Verteidigungsausgaben gut.

Die Position in TotalEnergies belastete die Wertentwicklung erheblich. Die Aktie wurde durch politische Unsicherheit in Frankreich und negative Meldungen über eine Untersuchung des indischen Partners des Unternehmens, der Adani Group, beeinträchtigt. Zu den Belastungsfaktoren im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums zählte ein starker Einbruch der Ölpreise im April, der auf Befürchtungen hinsichtlich der Auswirkungen von Zöllen und einer Konjunkturabschwächung auf die Kraftstoffnachfrage zurückzuführen war. Dies fiel mit der überraschenden Ankündigung der Organisation erdölexportierender Länder (OPEC) zusammen, die Produktion zu steigern. Auch der Pharmakonzern AstraZeneca und das Chemieunternehmen Syensqo belasteten das Fondsergebnis.

Was unsere Aktivitäten betrifft, eröffnete der Fonds eine Position im französischen Industriegasunternehmen Air Liquide. Das Unternehmen hatte zuvor mit einer schwierigen Entwicklung seiner Gewinnmargen zu kämpfen. Das Management hat jedoch begonnen, die Probleme anzugehen und scheint entschlossen, den Abstand zu den Wettbewerbern zu verringern.

Eine weitere neue Position wurde beim deutschen Unternehmen Knorr-Bremse eingerichtet. Knorr-Bremse bietet Sicherheitssysteme für Schienen- und Straßenfahrzeuge an. Das Unternehmen schien gut aufgestellt zu sein, da Deutschland seine Infrastrukturausgaben erhöht und der Schienenverkehr voraussichtlich ein Schwerpunktbereich sein wird. An anderer Stelle bauten wir eine Position in Infineon Technologies auf, einem Hersteller von analogen Halbleitern für vorwiegend zyklische Branchen. Wir sehen den Halbleiterzyklus inzwischen positiver. Wir betrachten die jüngste Schwäche eher als Pause im Aufwärtstrend denn als Beginn eines Abschwungs. Wir waren der Ansicht, dass Infineon Technologies gut positioniert sei, da die Nachfrage nach Leistungschips aufgrund des Wachstums von Rechenzentren und der Nutzung generativer KI steigt.

Die Position in CRH lösten wir aufgrund einer Neugewichtung des Portfolios im Bausektor auf. Auch unsere Positionen in Renk, Carlsberg und VAT wurden abgestoßen.

Trotz der zuletzt zunehmenden geopolitischen Spannungen sind wir weiterhin positiv gestimmt, was die Aussichten für europäische Aktien betrifft. Die Anlageklasse hat in diesem Jahr bislang starke Gewinne erzielt und damit US-Aktien übertroffen. Die Frage ist nun, ob sich daraus jedoch eine bedeutsamere und länger anhaltende Entwicklung ergibt. Europäische Aktien werden weiterhin mit nahezu rekordhohen Abschlägen gegenüber US-Aktien gehandelt, und die Positionierung internationaler Anleger ist nach wie vor gering. In Zeiten makroökonomischer Volatilität sollten diese Faktoren unserer Meinung nach ein gewisses Sicherheitspolster bieten.

Außerdem sind wir der Ansicht, dass eine Kombination aus positiven Wirtschafts- und Markttrends den europäischen Volkswirtschaften ein günstigeres Umfeld als in den letzten Jahren beschern dürfte. Die Ankündigung Deutschlands, 1 Bio. EUR in Infrastruktur und Verteidigung zu investieren, ist ein ermutigendes Zeichen für das erneute Engagement, einige der drängendsten Probleme Europas anzugehen. Echte Strukturreformen, die die Wettbewerbsfähigkeit der Region verbessern, werden mehr Zeit brauchen. Allerdings sind bereits in verschiedenen Bereichen Initiativen im Gange, wie beispielsweise die Lockerung der Finanzvorschriften und der allgemeine Bürokratieabbau. Unsere positive Einschätzung europäischer Aktien ist jedoch nicht ohne kurzfristige Risiken. Die bevorstehende Frist für die Handelsgespräche zwischen der EU und den USA ist nach wie vor ein wichtiges Thema.

Der Fonds ist in Bezug auf Stilfaktoren und Sektorengagements weitgehend ausgewogen aufgestellt. Die relative Performance ist also nicht von einer bestimmten makroökonomischen Entwicklung abhängig. Hinsichtlich der expliziten Ausrichtung des Fonds auf Mid Caps sind wir zuversichtlich, dass der historische Rückgang von Mid Caps gegenüber Large Caps (-25 % über vier Jahre) nun ein Ende gefunden hat. Wir sind davon überzeugt, dass die soliden Fundamentaldaten der mittelgroßen Unternehmen im Allgemeinen und unserer Portfoliounternehmen im Besonderen wieder zum Tragen kommen werden.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Pan European Mid and Large Cap Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem MSCI Europe NR Index nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen jeglicher Branche in Europa (einschließlich des Vereinigten Königreichs). Die Unternehmen sind in dieser Region ansässig oder börsennotiert oder üben dort den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit aus. Der Fonds kann in Unternehmen jeder Größe investieren, wird aber in der Regel eine starke Ausrichtung auf mittelgroße Unternehmen haben. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Unternehmen außerhalb dieser Region, Barmittel und Geldmarktinstrumente. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI Europe NR Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und den oben genannten Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) Performancegebühren erhoben werden können. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter versucht, Unternehmen mit verborgener Qualität zu identifizieren, indem er sich auf die Rentabilität des betreffenden Unternehmens und die Effizienz des Kapitaleinsatzes konzentriert. Der Fonds kann in Unternehmen jeder Größe investieren, wird aber eine starke Tendenz zu mittelgroßen Unternehmen haben, da diese oft attraktive Nischen aufweisen, Wachstumspotenzial besitzen oder in Zukunft potenzielle Übernahmeziele sein könnten. Der Anlageverwalter nimmt eine langfristige Perspektive ein, die über kurzfristige Daten hinausgeht, während sich der Risikomanagementprozess darauf konzentriert, die spezifischen Risiken der Unternehmen und Branchen zu identifizieren, in denen der Fonds engagiert ist, anstatt sich auf den breiteren Markt zu beziehen.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Juni 21	1 Jahr zum 30. Juni 22	1 Jahr zum 30. Juni 23	1 Jahr zum 30. Juni 24	1 Jahr zum 30. Juni 25
		%	%	%	%	%
Pan European Mid and Large Cap Fund	H2 EUR (netto)*	27,65**	(7,91)	16,23	15,80	5,58
MSCI Europe NR Index***		30,07***	(10,33)***	20,02***	13,71****	8,08

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erzielt werden soll. Bitte beachten Sie den vorstehenden Abschnitt zum Performanceziel im Anlageziel.

Es werden Angaben zur Klasse H2 EUR gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 EUR in die Anteilsklasse H2 EUR geändert.

** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 EUR entspricht.

*** Mit Wirkung vom 10. November 2023 wurde die Benchmark des Fonds vom FTSE World Europe ex UK Index zum MSCI Europe NR Index geändert. Die Angaben zur Wertentwicklung vor dem 10. November 2023 beziehen sich auf die frühere Benchmark des Fonds.

**** Die Performanceangaben sind eine Mischung aus der alten und neuen Benchmark.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten.

Pan European Mid and Large Cap Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	216.902.034
Bankguthaben	12	1.930.146
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	224.753
Forderungen aus Anteilszeichnungen		675.055
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		2.139.910
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	8.274
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		827.614
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		222.707.786
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		830.345
Steuern und Aufwendungen		437.210
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		400.701
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	456.124
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		220.006
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		2.344.386

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 220.363.400

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	5.161.786
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	5.263
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	189.581
Summe Erträge		5.356.630
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	2.746.107
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	168.359
Depotbankgebühren	6	29.239
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	961.019
Verwahrstellengebühren	6	15.357
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	106.094
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	67.530
Summe Aufwendungen		4.093.705
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		1.262.925
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	14.641.458
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(1.752.257)
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		23.118
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		12.912.319
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	(5.621.233)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(488.372)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		1.057
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		(6.108.548)
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		8.066.696

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Pan European Mid and Large Cap Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	244.512.544	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	10.421.158
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	1.262.925	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(42.407.063)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	12.912.319	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 (9.929)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(6.108.548)	Dividendenausschüttungen	11 (220.006)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	220.363.400

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	A1 EUR	A2 EUR	A2 HUSD	A2 SGD	A2 USD	C2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	531.382,85	4.740.321,94	668.745,39	91.344,28	413.150,54	3,00
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	644,13	65.851,52	2.544,68	183,66	2,26	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(88.192,40)	(703.360,12)	(35.679,86)	(12.642,81)	(109.007,63)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	443.834,58	4.102.813,34	635.610,21	78.885,13	304.145,17	3,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	35,76	29,25	22,85	32,19	24,12	31,47
	F2 HUSD	F2 USD	G2 EUR	H1 EUR	H2 EUR	H2 HUSD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10.450,94	110.347,59	1.025,49	148.571,19	386.158,48	167,00
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	119.718,69	-	470,00	108.556,83	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	-	(90.282,99)	-	(24.518,06)	(86.971,87)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	10.450,94	139.783,29	1.025,49	124.523,13	407.743,44	167,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	20,40	18,26	21,35	22,21	32,74	26,20
	H2 USD	I2 EUR	I2 HUSD	I2 USD	R1 EUR	R1 HUSD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8.056,83	455.069,89	56.305,48	19.521,40	544.008,99	474.540,41
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	47.696,58	33.507,85	-	-	19.046,88	2.924,30
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(54.881,50)	(137.028,37)	(8.544,68)	(1.126,92)	(65.297,85)	(93.618,13)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	871,91	351.549,37	47.760,80	18.394,48	497.758,02	383.846,58
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	25,13	32,82	24,34	23,20	27,53	33,99
	X2 EUR	X2 HUSD	Z2 EUR			
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	78.886,44	353.508,86	477,16			
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	186,48	38.588,88	-			
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(14.412,02)	(71.841,18)	-			
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	64.660,90	320.256,56	477,16			
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	37,05	20,08	24,87			

Pan European Mid and Large Cap Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil		
Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum
30. Juni 23	30. Juni 24	30. Juni 25	30. Juni 23	30. Juni 24	30. Juni 25
35.630.313 EUR	244.512.544 EUR	220.363.400 EUR	A1 EUR	n. z.	34,31
38.671.218 USD	261.849.950 USD	258.388.647 USD	A2 EUR	24,31	27,93
			A2 HUSD	n. z.	21,44
			A2 SGD	n. z.	29,85
			A2 USD	n. z.	21,03
			C2 EUR	n. z.	29,81
			F2 HUSD	n. z.	18,98
			F2 USD	n. z.	15,79
			G2 EUR	n. z.	20,15
			H1 EUR	18,63	21,31
			H2 EUR	26,78	31,01
			H2 HUSD	n. z.	24,37
			H2 USD	n. z.	21,74
			I2 EUR	26,79	31,06
			I2 HUSD	n. z.	22,63
			I2 USD	n. z.	20,06
			R1 EUR	23,11	26,42
			R1 HUSD	27,54	32,04
			X2 EUR	n. z.	35,59
			X2 HUSD	n. z.	18,96
			Z2 EUR	n. z.	23,31
					24,87

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 23	30. Juni 24	30. Juni 25
A1 EUR	n. z.	1,91%	1,88%
A2 EUR	1,92%	1,92%	1,88%
A2 HUSD	n. z.	1,92%	1,88%
A2 SGD	n. z.	1,91%	1,88%
A2 USD	n. z.	1,92%	1,88%
C2 EUR	n. z.	1,20%	1,20%
F2 HUSD	n. z.	1,11%	1,07%
F2 USD	n. z.	1,12%	1,08%
G2 EUR	n. z.	0,70%	0,70%
H1 EUR	1,12%	1,12%	1,07%
H2 EUR	1,12%	1,12%	1,08%
H2 HUSD	n. z.	1,11%	0,99%*
H2 USD	n. z.	1,11%	1,07%
I2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
I2 HUSD	n. z.	1,00%	1,00%
I2 USD	n. z.	1,00%	1,00%
R1 EUR	1,97%	1,97%	1,93%
R1 HUSD	1,97%	1,97%	1,93%
X2 EUR	n. z.	2,52%	2,48%
X2 HUSD	n. z.	2,51%	2,48%
Z2 EUR	n. z.	0,12%	0,03%

Dividendenausschüttung je Anteil

Datum der Auszahlung	18. Jul. 25
A1 EUR	0,165712
H1 EUR	0,289217
R1 EUR	0,126031
R1 HUSD	0,145743

* Aufgrund der geringen Größe der Anteilsklasse können die berechneten Kosten unter den im Prospekt angegebenen Sätzen liegen. Daher ist die ausgewiesene TER kein Indikator für die zukünftigen Kosten, die entstehen, wenn die Anteilsklasse an Größe gewinnt.

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Zum 30. Juni 2025 fielen keine Performancegebühren für den Fonds an.

Pan European Mid and Large Cap Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).		
Aktien 98,44 %		
Österreich 2,32 %		
Finanzdienstleister 2,32 %		
71.387 Erste Bank	5.111.309	2,32
Belgien 2,92 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,57 %		
58.987 Anheuser-Busch InBev	3.460.767	1,57
Gesundheitswesen 1,35 %		
6.186 argenx	2.972.064	1,35
Dänemark 9,60 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,44 %		
21.118 Pandora	3.164.490	1,44
Finanzdienstleister 2,66 %		
814.587 Alm Brand	1.852.254	0,84
182.378 Tryg	4.018.680	1,82
	5.870.934	2,66
Gesundheitswesen 2,36 %		
12.532 Ascendis Pharma ADR	1.839.042	0,84
54.546 Novonesis	3.359.368	1,52
	5.198.410	2,36
Industrie 3,14 %		
14.439 DSV	2.963.898	1,36
75.347 FLSmidth	3.926.462	1,78
	6.890.360	3,14
Finnland 2,18 %		
Industrie 2,18 %		
70.897 Konecranes	4.803.272	2,18
Frankreich 19,80 %		
Grundstoffe 2,25 %		
28.014 Air Liquide	4.952.595	2,25
Nichtbasiskonsumgüter 3,16 %		
48.181 Publicis	4.615.258	2,09
16.003 Trigano	2.356.442	1,07
	6.971.700	3,16
Nicht-zyklische Konsumgüter 2,00 %		
63.274 Danone	4.409.565	2,00
Energie 3,64 %		
152.730 TotalEnergies	8.017.561	3,64
Finanzdienstleister 1,24 %		
65.477 AXA	2.728.099	1,24
Gesundheitswesen 0,87 %		
23.224 Sanofi	1.922.483	0,87

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Industrie 6,64 %		
19.160 Safran	5.281.454	2,40
47.437 Saint-Gobain	4.747.258	2,15
96.764 SPIE	4.599.193	2,09
	14.627.905	6,64
Deutschland 17,87 %		
Grundstoffe 1,93 %		
45.717 FUCHS	2.164.243	0,98
21.730 Symrise	2.093.685	0,95
	4.257.928	1,93
Energie 2,36 %		
53.894 Siemens Energy	5.205.083	2,36
Finanzdienstleister 1,15 %		
100.765 Deutsche Bank	2.537.263	1,15
Industrie 4,38 %		
14.688 Heidelberg Materials	2.909.693	1,32
41.138 Knorr-Bremse	3.404.169	1,55
1.883 Rheinmetall	3.337.618	1,51
	9.651.480	4,38
Technologie 6,06 %		
128.526 Infineon Technologies	4.645.251	2,11
24.974 Nemetschek	3.094.279	1,40
21.704 SAP	5.623.506	2,55
	13.363.036	6,06
Telekommunikation 1,99 %		
141.475 Deutsche Telekom	4.386.432	1,99
Italien 10,01 %		
Nichtbasiskonsumgüter 3,60 %		
283.772 Brembo	2.292.878	1,04
122.926 De'Longhi	3.537.810	1,61
394.300 Prada	2.087.265	0,95
	7.917.953	3,60
Finanzdienstleister 4,07 %		
230.050 FincoBank	4.337.593	1,97
82.383 UniCredit	4.634.044	2,10
	8.971.637	4,07
Industrie 0,97 %		
45.211 Leonardo	2.135.089	0,97
Technologie 1,37 %		
20.654 Reply	3.025.811	1,37
Niederlande 12,71 %		
Grundstoffe 0,92 %		
17.669 IMCD	2.034.144	0,92
Nicht-zyklische Konsumgüter 2,27 %		
140.711 Ahold Delhaize	5.012.829	2,27

Pan European Mid and Large Cap Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Finanzdienstleister 5,02 %		
131.310 ASR Nederland	7.401.945	3,36
25.077 Euronext	3.662.496	1,66
	11.064.441	5,02
Industrie 0,53 %		
29.845 TKH	1.162.761	0,53
Technologie 3,97 %		
7.374 ASM International	4.009.981	1,82
2.934 ASML	1.996.147	0,91
21.226 BE Semiconductor Industries	2.725.418	1,24
	8.731.546	3,97
Spanien 3,35 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,10 %		
109.261 HBX	1.184.389	0,54
72.763 Puig Brands	1.229.695	0,56
	2.414.084	1,10
Finanzdienstleister 2,25 %		
308.801 Allfunds	1.996.398	0,91
228.953 BBVA	2.951.777	1,34
	4.948.175	2,25
Schweden 1,09 %		
Industrie 1,09 %		
189.761 Munters	2.396.178	1,09
Schweiz 5,41 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,83 %		
25.085 Cie Financiere Richemont 'A'	4.040.185	1,83
Gesundheitswesen 3,58 %		
50.428 Alcon	3.795.538	1,72
40.018 Novartis	4.107.896	1,86
	7.903.434	3,58
Vereinigtes Königreich 11,18 %		
Nichtbasiskonsumgüter 5,66 %		
170.088 Compass	4.998.936	2,27
240.147 Informa	2.279.885	1,03
111.660 RELX	5.205.734	2,36
	12.484.555	5,66
Finanzdienstleister 2,29 %		
847.176 NatWest	5.044.100	2,29
Gesundheitswesen 3,23 %		
59.494 AstraZeneca	7.112.376	3,23
Wertpapieranlagen	216.902.034	98,44

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Derivate (0,21 %)¹		
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,21 %)		
Kauf 13.552 EUR: Verkauf 15.600 USD Juli 2025	261	-
Kauf 99.013 EUR: Verkauf 114.620 USD Juli 2025	1.362	-
Kauf 17.212 EUR: Verkauf 19.925 USD Juli 2025	237	-
Kauf 197.988 EUR: Verkauf 229.195 USD Juli 2025	2.723	-
Kauf 218.496 EUR: Verkauf 252.936 USD Juli 2025	3.005	-
Kauf 65 EUR: Verkauf 75 USD Juli 2025	1	-
Kauf 3.170 EUR: Verkauf 3.669 USD Juli 2025	44	-
Kauf 57.370 EUR: Verkauf 66.624 USD Juli 2025	608	-
Kauf 37.356 EUR: Verkauf 43.808 USD Juli 2025	33	-
Kauf 215.642 USD: Verkauf 186.446 EUR Juli 2025	(2.728)	-
Kauf 4.427 USD: Verkauf 3.827 EUR Juli 2025	(56)	-
Kauf 1.175.762 USD: Verkauf 1.016.575 EUR Juli 2025	(14.872)	(0,01)
Kauf 6.617.988 USD: Verkauf 5.721.975 EUR Juli 2025	(83.711)	(0,04)
Kauf 14.714.777 USD: Verkauf 12.722.536 EUR Juli 2025	(186.128)	(0,08)
Kauf 13.331.373 USD: Verkauf 11.526.432 EUR Juli 2025	(168.629)	(0,08)
Kauf 274 USD: Verkauf 234 EUR Juli 2025	-	-
	(447.850)	(0,21)
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	216.454.184	98,23
Sonstiges Nettovermögen	3.909.216	1,77
Summe Nettovermögen	220.363.400	100,00

¹ Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Pan European Mid and Large Cap Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Verkäufe
	EUR	EUR
Dänemark		
Novo Nordisk 'B'	-	9.818.136
Pandora	-	6.611.207
Tryg	6.191.783	-
Finnland		
Konecranes	5.982.900	-
Frankreich		
Air Liquide	5.915.013	-
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	-	8.573.837
Safran	7.054.500	7.871.100
Schneider Electric	-	8.129.747
TotalEnergies	-	7.938.825
Deutschland		
Adidas	-	9.203.185
Deutsche Telekom	6.176.256	-
Merck	-	8.456.387
Irland		
CRH	7.858.707	8.433.495
Italien		
UniCredit	6.617.595	-
Niederlande		
Ahold Delhaize	5.906.430	-
ASML	-	8.633.837
Schweden		
Munters	6.024.200	-
Schweiz		
Cie Financiere Richemont 'A'	6.781.963	-

Asia-Pacific Property Income Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Investment-Fondsmanager

Tim Gibson und Xin Yan Low

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 10,92 % (netto), wogegen der FTSE EPRA Nareit Developed Asia Dividend Plus Index in US-Dollar eine Rendite von 19,88 % verbuchte.

Die Stimmung wurde von Optimismus hinsichtlich einer gelockerten Geldpolitik und Nachrichten über Handelsspannungen dominiert. Die Gefahr eines globalen Handelskriegs sorgte für erhebliche Volatilität, da die USA Zölle verhängten und weitere Abgaben androhten. Im weiteren Verlauf des Jahres ließen diese Spannungen jedoch wieder nach.

Asiatische Immobilienaktien legten im Berichtsjahr zu und übertrafen damit die breiteren Aktienmärkte. Vor dem Hintergrund erhöhter Unsicherheit und Sorgen über eine Verlangsamung des Wirtschaftswachstums stützten die defensiven Eigenschaften von Immobilien sowie ein günstigeres Zinsumfeld den Sektor.

Auf Länderebene lag Hongkong (+34 %) an der Spitze. Der Markt setzte im September 2024 zu einer Rally an, nachdem die chinesische Regierung als Reaktion auf unerwartet schwache Wirtschaftsdaten Konjunkturmaßnahmen angekündigt hatte. In der Folgezeit stützte der Rückgang der Hong Kong Interbank Offered Rate sowohl zinsensitive REITs als auch Bauträger, während sich die Fundamentaldaten nach vielen schwierigen Jahren zu stabilisieren schienen. Singapur (+22,4 %) profitierte von der Wende in der Zinslandschaft, die zu einer Verbesserung der Stimmung gegenüber REITs beitrug. Auch Australien (19,9 %) profitierte von einem lockeren Zinsumfeld, da die Reserve Bank of Australia zwei Zinssenkungen vornahm. Vermieter von Einzelhandelsobjekten und Wohnungsbaugesellschaften entwickelten sich besonders stark. Japan (+16,3 %) blieb hinter der Region zurück, wobei der Großteil der Gewinne auf eine Aufwertung des japanischen Yen gegenüber dem US-Dollar (+12,0 %) zurückzuführen war. Die BoJ straffte ihre Geldpolitik zweimal und erhöhte damit die Zinsen auf 0,5 %, den höchsten Stand seit 17 Jahren. Die Erwartungen hinsichtlich weiterer Zinserhöhungen schwächten sich jedoch etwas ab. Positive Unternehmensmaßnahmen und die Unterstützung durch aktivistische Investoren, die Anteile an verschiedenen Immobilienunternehmen erworben hatten, beflügelten die Performance bestimmter Aktien. Vermieter von Büroobjekten führten die Entwicklung an: Die Leerstände gingen zurück, während steigende Mieten eine Erholung in diesem Sektor bestätigten.

Der Fonds blieb vor allem aufgrund einer ungünstigen Titelauswahl hinter dem Index zurück. Auf Einzeltitelebene belasteten die Positionen in australischen Unternehmen aus dem Rechenzentrumssegment, darunter Goodman, HMC Capital und NEXTDC, das Ergebnis erheblich. Sie litten unter dem Druck auf Technologieaktien sowie unter Bedenken bezüglich künftiger Investitionsausgaben und deren Auswirkungen auf die Nachfrage nach Rechenzentren. Die Position im japanischen Hotelbetreiber Polaris wirkte sich ebenfalls negativ auf das Fondsergebnis aus.

Hongkong Land leistete einen bedeutenden Performancebeitrag, nachdem das neue Management seine Strategie vorgestellt und mit dem Verkauf einer Büroimmobilie im Zentrum von Hongkong den Wert seiner Anlagen bestätigt hatte. Die Positionen im japanischen Immobilienentwickler Mitsui Fudosan und im Eisenbahn- und Hotelbetreiber Seibu wirkten sich ebenfalls positiv auf die Wertentwicklung aus.

Nachdem wir angesichts sinkender Zinsen und sich verbessernder Fundamentaldaten, die darauf hindeuteten, dass der Markt kurz vor einer Bodenbildung stand, zu einer positiveren Einschätzung gelangt waren, stockten wir die Bestände des Fonds in Hongkong auf. Wir richteten neue Positionen in den zinsensitiveren Bauträgern Kerry Properties und Henderson Land Development sowie in den Vermietern von Einzelhandelsimmobilien Link REIT und Wharf Real Estate Investment ein. Dies wurde größtenteils durch Kürzungen der Allokationen auf Japan und Australien finanziert. In Japan nahmen wir mehrere Wechsel zwischen vergleichbaren Unternehmen in ähnlichen Branchen vor. Dazu gehörten der Wechsel vom Wohnimmobilien-REIT Nippon Accommodations Fund zum Comforia Residential REIT, der Ausstieg aus dem Japan Hotel REIT Investment zur Konsolidierung im Invincible Investment REIT sowie der Verkauf des Activia Properties REIT, um den Japan Real Estate REIT zu erwerben und somit das Engagement des Fonds in Tokioter Büroimmobilien zu erhöhen. Im Bereich der Bauträger nahmen wir Tokyo Tatemono vor der Ankündigung eines mittelfristigen Plans ins Portfolio auf. Im weiteren Verlauf des Jahres lösten wir die Position in Nomura Real Estate auf. In Australien nahmen wir Gewinne mit und reduzierten das Engagement des Fonds im Rechenzentrumssektor, indem wir NEXTDC verkauften und die Positionen in HMC Capital und Goodman reduzierten, während wir die Bestände in Scentre und Stockland REIT aufstockten.

In Singapur nahmen wir Gewinne bei den Rechenzentrums-REITs Digital Core REIT und Keppel DC REIT mit. Wir nahmen den Vermögensverwalter CapitaLand Investment sowie CapitaLand India Trust ins Portfolio auf. Gleichzeitig trennten wir uns von den Industrie-REITs CapitaLand Ascendas REIT und Mapletree Logistics Trust, um unser Engagement im gewerblichen Sektor über Suntec REIT und Lendlease Global Commercial REIT zu erhöhen.

Angesichts der erhöhten Unsicherheit hinsichtlich der Zölle und anderer politischer Maßnahmen der US-Regierung unter Präsident Donald Trump sind wir der Ansicht, dass Immobilien aufgrund ihrer defensiven Eigenschaften – nämlich vorhersehbare Cashflows aus vertraglichen Mietverhältnissen – in einem Umfeld mit langsamerem Wachstum im Vergleich zu anderen Sektoren an Attraktivität gewonnen haben. Auch das Zinsumfeld ist günstiger geworden, da viele Zentralbanken nun zu einer Lockerung übergehen und die Leitzinsen in der gesamten Region allmählich sinken.

Die Fundamentaldaten bleiben in den meisten Teilsektoren des Immobilienmarktes solide. Wir gehen davon aus, dass Immobilienunternehmen, die vorwiegend auf den Binnenmarkt ausgerichtet sind, angesichts der zunehmenden makroökonomischen Volatilität eine relative Widerstandsfähigkeit gegenüber dem breiteren Aktienmarkt zeigen werden. Das rückläufige Angebot bietet eine größere Unterstützung und wir erwarten eine starke Preissetzungsmacht in der gesamten Branche, sobald sich das makroökonomische Umfeld stabilisiert hat.

Die langfristigen Vorteile von Beteiligungen an börsennotierten Immobilien haben nach wie vor Bestand. Sie weisen geringere Korrelationen zu vielen anderen Anlageklassen auf und bieten Anlegern Vorteile bei der Portfoliooptimierung, indem sie die risikobereinigten Renditen innerhalb eines ausgewogenen Portfolios steigern. Der Immobilienmarkt bietet Anlegern nach wie vor einen attraktiven, verlässlichen und wachsenden Ertragsstrom, was sich unserer Meinung nach im Laufe der Zeit auszahlen sollte.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Asia-Pacific Property Income Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt ein nachhaltiges Ertragsniveau an, mit einer Dividendenrendite, die über der des FTSE EPRA Nareit Developed Asia Dividend Plus Index liegt, zuzüglich eines potenziellen langfristigen Kapitalwachstums (über 5 Jahre oder länger).

Der Fonds investiert mindestens 75 % seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio aus Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von REITs und Unternehmen jeglicher Größe, die in Immobilien investieren, in der Asien-Pazifik-Region. Die Wertpapiere werden den Großteil ihrer Erträge aus dem Besitz, der Entwicklung und der Verwaltung von Immobilien erzielen, die nach Ansicht des Anlageverwalters Aussichten auf überdurchschnittliche Dividenden bieten oder solche Aussichten widerspiegeln. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Investment-Grade-Staatsanleihen, Barmittel und Geldmarktinstrumente. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den FTSE EPRA Nareit Developed Asia Dividend Plus Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Wertpapiere ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Ertragsziel des Fonds und den oben genannten Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) Performancegebühren erhoben werden können. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter versucht, börsennotierte europäische Immobiliengesellschaften und REITs zu identifizieren, die den überwiegenden Teil ihrer Erträge im asiatisch-pazifischen Raum erzielen und eine regelmäßige und stabile Dividende sowie das Potenzial für langfristiges Kapitalwachstum liefern können. Der Anlageprozess folgt einem auf hoher Überzeugung basierenden „Bottom-up“-Ansatz (Fundamentaldatenanalyse auf Unternehmensebene), mit dem Ziel, die besten risikobereinigten Gelegenheiten aus dem gesamten Anlageuniversum zu ermitteln.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Juni 21	1 Jahr zum 30. Juni 22	1 Jahr zum 30. Juni 23	1 Jahr zum 30. Juni 24	1 Jahr zum 30. Juni 25
		%	%	%	%	%
Asia-Pacific Property Income Fund	H2 USD (netto)*	24,57**	(17,38)	(7,96)	(5,00)	10,92
FTSE EPRA Nareit Developed Asia Dividend Plus Index		25,54	(14,83)	(6,00)	(7,53)	19,88

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erzielt werden soll. Bitte beachten Sie den vorstehenden Abschnitt zum Performanceziel im Anlageziel.

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.

** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 USD entspricht.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Performedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten.

Asia-Pacific Property Income Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	23.615.845
Bankguthaben	12	186.734
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	170.421
Forderungen aus Anteilszeichnungen		6.695
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	-
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		-
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		23.979.695
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		47.123
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		20.579
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	-
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		387.496
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		455.198

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 23.524.497

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	1.023.770
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	29.674
Summe Erträge		1.053.444
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	254.959
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	16.678
Depotbankgebühren	6	11.336
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	100.078
Verwahrstellengebühren	6	1.809
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	11.067
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	9.525
Summe Aufwendungen		405.452
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		647.992
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	3	(898.676)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(4.685)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(34.593)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(937.954)

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	2.233.993
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		81
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		2.234.074

Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit 1.944.112

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Asia-Pacific Property Income Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	15.959.037	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	12.342.992
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	647.992	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(6.283.257)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(937.954)	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 8.295
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	2.234.074	Dividendenausschüttungen	11 (446.682)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	23.524.497

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	A2 EUR	A2 USD	A3 SGD	A3 USD	A4m USD	A5m HKD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	12.947,15	637.783,61	14.732,98	221.191,23	658,74	1.247,85
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	171,30	48.209,53	766.134,44	11.611,06	318,44	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(9.044,35)	(98.508,76)	(260.103,29)	(25.105,07)	(175,82)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	4.074,10	587.484,38	520.764,13	207.697,22	801,36	1.247,85
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	14,46	16,93	14,68	10,73	14,35	14,28

	A5m SGD	A5m USD	H2 EUR	H2 USD	H3 USD	I2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	50.696,30	19.623,13	167,00	24.040,06	52.270,65	12.221,79
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	47.823,39	2.201,14	122.500,00	77,79	56,29	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(42.724,77)	(2.233,53)	-	(8.394,17)	(43.442,97)	(969,05)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	55.794,92	19.590,74	122.667,00	15.723,68	8.883,97	11.252,74
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	12,18	13,02	15,62	10,97	7,56	17,25

	I2 USD	X2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100.883,24	8.208,09
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	156,01
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(18.995,00)	(1.110,29)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	81.888,24	7.253,81
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	20,22	15,07

Asia-Pacific Property Income Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

	Zum	Zum	Zum	Nettoinventarwert je Anteil		
	30. Juni 23	30. Juni 24	30. Juni 25	Zum	Zum	Zum
	20.766.023 USD	15.959.037 USD	23.524.497 USD	30. Juni 23	30. Juni 24	30. Juni 25
A2 EUR				15,05	14,38	14,46
A2 USD				16,33	15,40	16,93
A3 SGD				16,35	14,84	14,68
A3 USD				11,24	10,21	10,73
A4m USD				15,28	13,71	14,35
A5m HKD				15,78	13,84	14,28
A5m SGD				14,38	12,63	12,18
A5m USD				14,45	12,70	13,02
H2 EUR				16,01	15,42	15,62
H2 USD				10,41	9,89	10,97
H3 USD				7,79	7,14	7,56
I2 EUR				17,63	17,01	17,25
I2 USD				19,13	18,21	20,22
X2 USD				14,70	13,78	15,07

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 23	30. Juni 24	30. Juni 25
A2 EUR	1,91%	1,95%	1,91%
A2 USD	1,92%	1,95%	1,93%
A3 SGD	1,92%	1,94%	1,94%
A3 USD	1,91%	1,95%	1,93%
A4m USD	1,92%	1,95%	1,86%*
A5m HKD	1,92%	1,95%	1,82%*
A5m SGD	1,92%	1,95%	1,93%
A5m USD	1,92%	1,95%	1,93%
H2 EUR	1,12%	1,15%	1,12%
H2 USD	1,11%	1,15%	1,13%
H3 USD	1,12%	1,13%	1,09%*
I2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
I2 USD	1,00%	1,00%	1,00%
X2 USD	2,51%	2,55%	2,52%

* Aufgrund der geringen Größe der Anteilsklasse können die berechneten Kosten unter den im Prospekt angegebenen Sätzen liegen. Daher ist die ausgewiesene TER kein Indikator für die zukünftigen Kosten, die entstehen, wenn die Anteilsklasse an Größe gewinnt.

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Zum 30. Juni 2025 fielen keine Performancegebühren für den Fonds an.

Dividendenauszahlung je Anteil

Datum der Auszahlung	20. Aug. 24	20. Sept. 24	18. Okt. 24
A3 SGD	-	-	-
A3 USD	-	-	-
A4m USD	0,060571	0,063551	0,064487
A5m HKD	0,085603	0,089497	0,090315
A5m SGD	0,077124	0,078625	0,078334
A5m USD	0,078531	0,082247	0,083322
H3 USD	-	-	-
Datum der Auszahlung	20. Nov. 24	20. Dez. 24	20. Jan. 25
A3 SGD	-	-	-
A3 USD	-	-	-
A4m USD	0,059965	0,059058	0,055997
A5m HKD	0,083920	0,082621	0,078030
A5m SGD	0,075007	0,074766	0,071969
A5m USD	0,077346	0,076049	0,071977
H3 USD	-	-	-
Datum der Auszahlung	20. Feb. 25	20. Mrz. 25	17. Apr. 25
A3 SGD	-	-	-
A3 USD	-	-	-
A4m USD	0,056460	0,055834	0,055569
A5m HKD	0,078823	0,077693	0,077180
A5m SGD	0,072125	0,070760	0,069981
A5m USD	0,072449	0,071529	0,071057
H3 USD	-	-	-
Datum der Auszahlung	20. Mai 25	20. Jun 25	18. Jul. 25
A3 SGD	-	-	0,677030
A3 USD	-	-	0,496329
A4m USD	0,057817	0,058550	0,060060
A5m HKD	0,079953	0,081740	0,083783
A5m SGD	0,070754	0,070694	0,071451
A5m USD	0,073816	0,074627	0,076408
H3 USD	-	-	0,349568

Asia-Pacific Property Income Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).

Aktien 100,39 %
Australien 20,39 %
Immobilien 20,39 %

46.637 Goodman	1.043.597	4,44
111.422 HMC Capital	368.245	1,56
750.644 Scentre	1.755.222	7,46
464.766 Stockland REIT	1.630.135	6,93
	4.797.199	20,39

Hongkong 20,23 %
Immobilien 20,23 %

170.000 Henderson Land Development	593.921	2,52
186.000 Hongkong Land	1.072.290	4,56
287.000 Kerry Properties	739.441	3,14
269.800 Link REIT	1.440.946	6,13
323.000 Wharf Real Estate Investment	912.429	3,88
	4.759.027	20,23

Japan 40,91 %
Immobilien 40,91 %

477 Comforia Residential REIT	948.939	4,03
1.908 Invincible Investment	820.417	3,49
1.356 Japan Metropolitan Fund Investment REIT	960.175	4,08
1.327 Japan Real Estate	1.084.129	4,61
922 KDX Realty Investment	997.197	4,24
919 LaSalle Logiport REIT	887.196	3,77
209.100 Mitsui Fudosan	2.022.262	8,60
51.400 Tokyo Tatemono	914.356	3,89
920 United Urban Investment	988.973	4,20
	9.623.644	40,91

Singapur 18,86 %
Immobilien 18,86 %

961.700 CapitalLand India Trust	796.019	3,38
648.786 CapitalLand Integrated Commercial Trust REIT	1.107.113	4,71
509.000 CapitalLand Investment	1.056.269	4,49
2.344.000 Lendlease Global Commercial REIT	960.893	4,09
579.100 Suntec REIT	515.681	2,19
	4.435.975	18,86

Wertpapieranlagen (Kosten 22.750.472 USD¹)	23.615.845	100,39
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(91.348)	(0,39)
Summe Nettovermögen	23.524.497	100,00

¹ Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC.

Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
-----------------------	-----------	--------------

Australien		
Goodman	1.629.657	1.311.359
Scentre	1.264.134	-
Stockland REIT	2.067.287	-

Hongkong		
Hongkong Land	1.843.645	1.286.344
Link REIT	2.306.346	1.135.738
Sino Land	-	2.355.188
Sun Hung Kai Properties	1.377.501	1.388.589
Wharf Real Estate Investment	2.210.045	1.173.749

Japan		
Invincible Investment	1.514.738	-
Mitsubishi Estate	-	2.394.764
Mitsui Fudosan	2.291.202	-
Nomura Real Estate	-	1.146.493
Orix JREIT	-	1.190.612

Singapur		
CapitalLand Ascendas REIT	-	1.065.922
CapitalLand Investment	1.340.152	-

Biotechnology Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Investment-Fondsmanager

Andy Acker, Daniel Lyons und Agustin Mohedas

Der Fonds gab im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar um 6,93 % (netto) bzw. 4,69 % (brutto) nach, während der NASDAQ Biotechnology Total Return Index einen Rückgang um 6,21 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2 % in US-Dollar bei einem Minus 4,34 % lag.

Biotechnologieaktien gaben im Berichtsjahr nach, da sie durch politische Unsicherheit unter der neuen US-Regierung, geplante Reformen der Medikamentenpreisgestaltung und Zölle sowie durch erhöhte Renditen langfristiger Staatsanleihen belastet wurden. Positivere Entwicklungen konzentrierten sich auf laufende Innovationen, darunter starke Umsätze mit kürzlich eingeführten Medikamenten sowie positive Daten aus klinischen Studien zu Adipositas, seltenen Lungenerkrankungen und bestimmten Krebsarten. Die Anleger wurden auch durch die Zulassung mehrerer Medikamente für seltene Krankheiten durch die US-amerikanische Arzneimittelbehörde FDA (Food and Drug Administration) ermutigt, darunter die erste Therapie für das Prader-Willi-Syndrom – eine schwerwiegende Erkrankung, die bei Kindern zu extremem Hunger und Fettleibigkeit führt.

Verona Pharma leistete einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung des Fonds. Der Spezialist für Atemwegserkrankungen gewann nach einer starken Gewinnmitteilung im April an Dynamik. Im ersten Quartal verzeichnete Ohtuvayre, ein nichtsteroidales Inhalationspräparat zur Behandlung der chronisch obstruktiven Lungenerkrankung (COPD), ein Umsatzwachstum von 95 % gegenüber dem Vorquartal und übertraf damit die Markterwartungen deutlich. Angesichts der Wirksamkeit der Behandlung und der patientenfreundlichen Anwendung in Form eines Inhalators statt einer Injektion prognostizierte das Management weiteres starkes Wachstum. Außerdem setzte Verona Pharma die Rekrutierung für die klinische Phase-2-Studie mit Ohtuvayre bei nicht-zystischer Fibrose-Bronchiektasie fort, einer chronisch-entzündlichen Erkrankung der Lunge, die mit Atemwegsinfektionen einhergeht.

Ein untergewichtetes Engagement in Regeneron Pharmaceuticals trug ebenfalls zur Wertentwicklung des Fonds bei. Die Aktie brach im Laufe des Jahres ein, nachdem das in Zusammenarbeit mit Sanofi entwickelte experimentelle Medikament gegen COPD in einer Phase-3-Studie die primären Endpunkte nicht erreicht hatte. Darüber hinaus meldete Regeneron Pharmaceuticals schwache Ergebnisse für das erste Quartal 2025.

Einer der Titel, die dem Fonds erhebliche Verluste zufügten, war Dyne Therapeutics. Ein Führungswechsel bei der FDA und Kürzungen der Finanzmittel haben bei Biotechnologieunternehmen in der Entwicklungsphase wie Dyne Therapeutics zu einer erhöhten Unsicherheit geführt. Darüber hinaus hat Dyne Therapeutics nach Gesprächen mit der FDA den primären Endpunkt zur Messung des Erfolgs seiner ACHIEVE-Studie für DYNE-101, ein Medikament zur Behandlung der myotonen Dystrophie Typ 1, überarbeitet. Die Registrierung für die Erweiterungskohorte wird voraussichtlich im vierten Quartal dieses Jahres abgeschlossen sein, die Daten werden für Mitte 2026 erwartet. Obwohl die FDA den Status eines bahnbrechenden Therapiemittels gewährt hat, verzögert der aktualisierte Plan die mögliche Einreichung eines Antrags auf beschleunigte Zulassung bis Ende 2026, was Druck auf die Aktien ausübte. Die Daten der Studie belegen eine dauerhafte Verbesserung aller Messwerte und keine schwerwiegenden Nebenwirkungen im Zusammenhang mit der Behandlung der bisher 56 Patienten.

Sarepta Therapeutics belastete das Fondsergebnis ebenfalls stark. Sarepta Therapeutics legte enttäuschende Ergebnisse für das erste Quartal vor, nachdem Elevidys, eine neuartige Gentherapie für Duchenne-Muskeldystrophie, aufgrund des bedauerlichen Todes eines Patienten hinter den Erwartungen zurückgeblieben war. Dies veranlasste Sarepta Therapeutics dazu, seine Prognose für das Gesamtjahr nach unten zu korrigieren. Die Ernennung von Dr. Vinay Prasad, einem vehementen Kritiker der wichtigsten Produkte von Sarepta Therapeutics, zum Leiter des FDA-Zentrums für die Bewertung und Erforschung biologischer Produkte, war ein weiterer Rückschlag. Wir trennten uns von der Position.

Wir behielten eine übergewichtete Position in Small- und Mid-Cap-Biotechnologieaktien bei, da diese Unternehmen die meisten neuen Medikamente entwickeln und zuletzt mit erheblichen Abschlägen gehandelt wurden. Angesichts des unsicheren politischen Umfelds haben wir den Schwerpunkt jedoch verstärkt auf Unternehmen in der frühen kommerziellen Phase mit bahnbrechenden Produkten gelegt, die ihr Schicksal selbst in der Hand haben. Außerdem haben wir den Fokus auf Unternehmen in der späten Entwicklungsphase erweitert, da wir bei diesen davon ausgehen, dass sie klinisch weniger risikobehaftet sind.

Die Biotechnologiebranche steht seit Monaten unter Druck, da Anleger versuchen, die politischen Veränderungen in den USA einzuordnen. Dazu zählen unter anderem die Bestätigung von Robert F. Kennedy Jr. als Leiter des Ministeriums für Gesundheit und Soziales sowie Personalabgänge und Mittelkürzungen in wichtigen Gesundheitsbehörden des Bundes. Ein weiterer Grund für die Volatilität war der Wechsel in der Führungsspitze der FDA, da die Anleger strengere Zulassungsstandards für Impfstoffe sowie für Gen- und Zelltherapien befürchteten. Die Verordnung der US-Regierung zur „Meistbegünstigung“ des Landes hat darüber hinaus erneut Bedenken hinsichtlich der Arzneimittelpreise in den USA ausgelöst. Hinzu kommen die Aussichten auf Zölle für Arzneimittel, zu denen wir noch auf weitere Details warten.

Trotz der politischen Unsicherheit sind wir aufgrund unserer Kontakte zu Unternehmen zuversichtlich, dass die Regulierung im Biotechnologiebereich reibungslos verläuft. Anträge werden von der FDA fristgerecht geprüft, Medikamente werden zugelassen. In den kommenden Monaten erwarten mehrere Unternehmen aus unserem Portfolio Entscheidungen der Aufsichtsbehörde. Darüber hinaus hat sich die FDA mit ihren regulatorischen Leitlinien für seltene Krankheiten sowie für Impfstoffe gegen das Coronavirus flexibel und wissenschaftlich gezeigt. Des Weiteren gibt es Anzeichen dafür, dass Fusionen und Übernahmen (M&A) wieder zunehmen könnten. Dies zeigen die kürzlich gemeldeten Transaktionen, darunter das 9-Milliarden-Dollar-Angebot von Sanofi für Blueprint Medicines. Sobald Klarheit über mögliche Reformen der Arzneimittelpreisgestaltung sowie über die Zollpolitik besteht, könnten die M&A-Aktivitäten wieder zunehmen. Dann sollten Biotechnologieaktien wieder auf Basis ihrer Fundamentaldaten gehandelt werden.

Daher halten wir die Aussichten für den Biotechnologiesektor angesichts der niedrigen Ausgangsbewertungen für besonders attraktiv und bevorzugen weiterhin Small- und Mid-Cap-Biotechnologieunternehmen mit neu auf den Markt gebrachten Produkten oder vielversprechenden Pipelines in der späten Entwicklungsphase. Diese Unternehmen entwickeln die neuesten Medikamente und werden mit hohen Abschlägen gehandelt. Für das kommende Jahr erwarten wir ein hohes Tempo bei der Veröffentlichung von Daten. Dabei sehen wir vielversprechende Chancen in den Bereichen Krebs und Herz-Kreislauf-Erkrankungen sowie bei seltenen Krankheiten wie myotoner Dystrophie und Achondroplasie. In der Zwischenzeit werden wir versuchen, von den Marktturbulenzen zu profitieren, indem wir das Portfolio aufwerten.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Biotechnology Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem NASDAQ Biotechnology Total Return Index um 2 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen jeder Größe investieren, einschließlich Unternehmen mit geringerer Marktkapitalisierung, in beliebigen Ländern, die im Bereich Biotechnologie tätig sind oder damit in Zusammenhang stehen. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Anleihen (einschließlich Wandelanleihen), Vorzugsaktien, Barmittel und Geldmarktinstrumente.

Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um im Einklang mit dem Ziel des Fonds Anlagegewinne zu erzielen, das Risiko zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den NASDAQ Biotechnology Total Return Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und den oben genannten Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) Performancegebühren erhoben werden können. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter sucht nach innovativen Biotechnologie-Unternehmen, die sich mit hohem ungedecktem medizinischen Bedarf befassen und mit einem signifikanten Abschlag gegenüber ihrem inneren Wert gehandelt werden. Das Team ist sich bewusst, dass der Erfolg der Medikamentenentwicklung binärer Natur ist, was zu großen Unterschieden zwischen Gewinnern und Verlierern führen kann. Der Anlageprozess nutzt proprietäre statistische Modelle, um die Erfolgswahrscheinlichkeit eines Unternehmens zu analysieren, und konzentriert sich auf Produkte, von denen angenommen wird, dass sie das harte Auswahlverfahren im Rahmen der klinischen Entwicklung überstehen können. Mithilfe zusätzlicher Instrumente wie Ärztebefragungen, Verordnungsmodellen und Szenario-Simulationen wird versucht, die Marktfähigkeit genauer vorherzusagen.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Juni 21 %	1 Jahr zum 30. Juni 22 %	1 Jahr zum 30. Juni 23 %	1 Jahr zum 30. Juni 24 %	1 Jahr zum 30. Juni 25 %
Biotechnology Fund	H2 USD (netto)*	34,89**	(31,84)	49,96	23,44	(6,93)
NASDAQ Biotechnology Total Return Index		20,52	(26,57)	9,61	12,43	(6,21)
Biotechnology Fund	H2 USD (brutto)*	39,51**	(30,24)	53,20***	27,39***	(4,69)
NASDAQ Biotechnology Total Return Index + 2 %		22,93	(25,10)	11,80	14,68	(4,34)

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erzielt werden soll. Bitte beachten Sie den vorstehenden Abschnitt zum Performanceziel im Anlageziel.

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.

** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 USD entspricht.

*** Die frühere Wertentwicklung wurde aufgrund einer Änderung der Methodik neu ausgewiesen.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten.

Biotechnology Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	3	532.474.662
Bankguthaben	12	871
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	21.734
Forderungen aus Anteilszeichnungen		6.689.554
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	414.999
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		73.774
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		539.675.594
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	4.721.642
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		666.730
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		505.218
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	20.183
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		5.913.773

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 533.761.821

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	1.152.734
Anleihezinserträge	3	3.156
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	503
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	154.169
Summe Erträge		1.310.562
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	4.298.693
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	199.513
Depotbankgebühren	6	26.440
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	813.003
Verwahrstellengebühren	6	30.628
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	632.736
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	119.359
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	213.665
Summe Aufwendungen		6.334.037
Nettoaufwände aus Wertpapiieranlagen		(5.023.475)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapiieranlagen	3	(49.359.124)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	913.098
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		80.977
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(48.365.049)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	(6.583.471)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	432.978
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		428
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		(6.150.065)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit (59.538.589)		

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Biotechnology Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	288.944.087	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	560.237.501
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(5.023.475)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(255.881.178)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(48.365.049)	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 -
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(6.150.065)	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	533.761.821

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	A2 EUR	A2 HEUR	A2 HSGD	A2 SGD	A2 USD	E2 HEUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	206.810,25	35.701,08	29.639,00	108.036,65	2.685.551,41	89.113,54
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	773.823,60	93.896,48	225.665,57	367.586,71	3.665.118,12	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(339.963,58)	(30.262,89)	(224.392,69)	(177.042,26)	(1.591.154,37)	(15.254,04)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	640.670,27	99.334,67	30.911,88	298.581,10	4.759.515,16	73.859,50
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	18,25	17,67	20,59	20,58	23,05	21,36
	E2 USD	F2 USD	GU2 EUR	GU2 GBP	GU2 HEUR	GU2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	573.404,16	38.364,74	-*	-*	-*	-*
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	500.111,95	19.724,15	100,00	283.231,14	5.893.515,84
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(181.210,51)	(74.968,21)	(19.624,15)	-	(283.131,14)	(613.212,12)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	392.193,65	463.508,48	100,00	100,00	100,00	5.280.303,72
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	24,50	23,50	19,19	19,76	20,39	20,69
	H2 HEUR	H2 USD	IU2 EUR	IU2 GBP	IU2 HEUR	IU2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	201.097,74	1.248.611,89	93.824,41	-*	435.784,70	5.776.801,73
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	135.733,72	911.012,70	2.370.843,96	125,00	1.183.764,21	5.956.804,04
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(141.617,15)	(1.384.590,88)	(724.920,40)	-	(815.368,51)	(3.965.200,55)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	195.214,31	775.033,71	1.739.747,97	125,00	804.180,40	7.768.405,22
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	18,08	23,38	18,50	16,02	21,49	23,71
	S2 EUR	S2 USD	X2 USD			
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	-*	-*	10.268,75			
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	100,00	185.874,24	311.563,34			
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	-	-	(182.287,52)			
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	100,00	185.874,24	139.544,57			
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	19,09	20,59	22,45			

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Biotechnology Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Juni 24	Zum 30. Juni 25
	166.562.816 USD	288.944.087 USD	533.761.821 USD
A2 EUR	17,25	21,69	18,25
A2 HEUR	16,25	19,55	17,67
A2 HSGD	18,89	22,80	20,59
A2 SGD	19,30	23,75	20,58
A2 USD	20,28	24,93	23,05
E2 HEUR	18,99	23,20	21,36
E2 USD	20,98	26,05	24,50
F2 USD	20,66	25,39	23,50
GU2 EUR	n. z.	n. z.	19,19*
GU2 GBP	n. z.	n. z.	19,76*
GU2 HEUR	n. z.	n. z.	20,39*
GU2 USD	n. z.	n. z.	20,69*
H2 HEUR	16,35	19,84	18,08
H2 USD	20,35	25,12	23,38
IU2 EUR	17,34	21,86	18,50
IU2 GBP	n. z.	n. z.	16,02*
IU2 HEUR	19,85	23,64	21,49
IU2 USD	20,56	25,42	23,71
S2 EUR	n. z.	n. z.	19,09*
S2 USD	n. z.	n. z.	20,59*
X2 USD	20,05	24,54	22,45

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 23	30. Juni 24	30. Juni 25
A2 EUR	3,21%	3,11%	1,93%
A2 HEUR	7,09%	3,96%	2,02%
A2 HSGD	2,20%	5,06%	2,23%
A2 SGD	2,58%	3,14%	1,97%
A2 USD	2,58%	4,36%	1,90%
E2 HEUR	0,77%	2,95%	0,76%
E2 USD	1,82%	3,53%	0,63%
F2 USD	2,65%	2,26%	1,39%
GU2 EUR	n. z.	n. z.	0,86%*
GU2 GBP	n. z.	n. z.	0,83%*
GU2 HEUR	n. z.	n. z.	0,88%*
GU2 USD	n. z.	n. z.	0,87%*
H2 HEUR	6,14%	1,98%	1,68%
H2 USD	3,13%	3,26%	1,62%
IU2 EUR	1,00%	1,43%	1,31%
IU2 GBP	n. z.	n. z.	0,95%*
IU2 HEUR	1,00%	3,08%	1,08%
IU2 USD	2,28%	4,00%	1,20%
S2 EUR	n. z.	n. z.	1,65%***
S2 USD	n. z.	n. z.	1,70%*
X2 USD	2,55%	4,49%	2,49%

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt, und mit Ausnahme der Performancegebühr ist der Satz annualisiert.

** Aufgrund der geringen Größe der Anteilsklasse können die berechneten Kosten unter den im Prospekt angegebenen Sätzen liegen. Daher ist die ausgewiesene TER kein Indikator für die zukünftigen Kosten, die entstehen, wenn die Anteilsklasse an Größe gewinnt.

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. Juni 2025.

Die in Bezug auf leistungsbezogene Gebühren während des Zeitraums erzielten Beträge werden in Erläuterung 6 angegeben.

In einigen Fällen, in denen das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde, kann die Rendite für eine bestimmte Anteilsklasse letztendlich unter der Rendite der Benchmark liegen, wenn ihre Gesamtkostenquote (TER) die Outperformance übersteigt.

Biotechnology Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben). Privatplatzierungen sind aufgrund von Ausnahmen von der Registrierungspflicht nach geltendem Recht übertragbar.

Aktien 99,76 %		
Australien 2,02 %		
Gesundheitswesen 2,02 %		
Biotechnologie 2,02 %		
424.247 Benitec Biopharma	4.728.233	0,89
465.892 Benitec Biopharma (Platzierung) ¹	5.192.366	0,97
99.427 Benitec Biopharma (Optionsscheine) ¹	835.087	0,16
	10.755.686	2,02

Belgien 5,73 %		
Gesundheitswesen 5,73 %		
Biotechnologie 5,73 %		
54.611 argenx ADR	30.575.061	5,73

Kanada 0,00 %		
Gesundheitswesen 0,00 %		
Biotechnologie 0,00 %		
5.780 Clementia Pharmaceuticals (CVR) ²	-	-

China 0,56 %		
Gesundheitswesen 0,56 %		
Biotechnologie 0,56 %		
84.155 Zai Lab ADR	2.966.464	0,56

Dänemark 4,87 %		
Gesundheitswesen 4,87 %		
Biotechnologie 4,87 %		
148.705 Ascendis Pharma ADR	25.972.072	4,87

Frankreich 1,48 %		
Gesundheitswesen 1,48 %		
Pharma 1,48 %		
164.122 Sanofi	7.919.707	1,48

Irland 1,25 %		
Gesundheitswesen 1,25 %		
Pharma 1,25 %		
714.719 Avadel Pharmaceuticals	6.700.491	1,25

Niederlande 0,00 %		
Gesundheitswesen 0,00 %		
Pharma 0,00 %		
1.160 NewAmsterdam Pharma (Earnout Shares) ¹	28.698	-

Vereinigtes Königreich 9,68 %		
Gesundheitswesen 9,68 %		
Biotechnologie 3,74 %		
286.818 AstraZeneca ADR	19.959.665	3,74

Pharma 5,94 %		
333.560 Verona Pharma	31.689.868	5,94

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

USA 74,17 %		
Gesundheitswesen 74,17 %		
Biotechnologie 72,49 %		
1.185.521 89bio	11.760.368	2,20
388.080 Akero Therapeutics	21.408.433	4,01
13.233 Alnylam Pharmaceuticals	4.309.591	0,81
106.067 Amgen	29.521.098	5,53
43.768 Arcellx	2.867.023	0,54
195.395 Arcutis Biotherapeutics	2.705.244	0,51
1.043.685 Ardelyx	4.012.969	0,75
149.365 Asher Biotherapeutics B (Platzierung) ¹	93.756	0,02
860.244 Asher Biotherapeutics C (Platzierung) ¹	539.975	0,10
574.261 Avidity Biosciences	16.722.480	3,13
179.080 Biohaven	2.538.459	0,48
24.078 Blueprint Medicines	3.088.244	0,58
579.880 Bridgebio Pharma	25.514.720	4,78
622.062 Centessa Pharmaceuticals	8.127.240	1,52
122.541 Crinetics Pharmaceuticals	3.635.179	0,68
209.528 Curevo (Platzierung) ¹	549.881	0,10
139.080 Disc Medicine	7.533.964	1,41
675.402 Dyne Therapeutics	6.568.284	1,23
302.612 Edgewise Therapeutics	4.033.818	0,76
6.456 Freenome Series C (Platzierung) ¹	35.831	0,01
50.382 Freenome Series D (Platzierung) ¹	280.124	0,05
79.422 Gilead Sciences	8.745.156	1,64
342.433 Ideaya Biosciences	7.338.339	1,37
128.871 Insmad	12.950.891	2,43
217.281 Janux Therapeutics	5.036.574	0,94
39.201 Lantheus	3.198.214	0,60
116.390 Legend Biotech ADR	4.170.254	0,78
46.017 Madrigal Pharmaceuticals	13.885.170	2,60
294.520 Magnolia Medical Technologies (Platzierung) ¹	500.684	0,09
48.814 Magnolia Medical Technologies (Vorzugsaktie) ¹	66.575	0,01
1 Magnolia Medical Technologies (Options-scheine 31.12.2022) ²	-	-
6.102 Magnolia Medical Technologies (Options-scheine - Wandelanleihe) ¹	6	-
190.639 Metsera	5.312.156	1,00
306.637 Mirum Pharmaceuticals	15.710.547	2,94
20.579 Neurocrine Biosciences	2.599.333	0,49
134.536 Nuvalent 'A'	10.540.223	1,97
63.921 Parse Biosciences (Platzierung) ¹	237.786	0,04
212.112 Praxis Precision Medicines	9.077.333	1,70
200.478 PTC Therapeutics	10.006.859	1,87
427.244 Revolution Medicines	15.989.607	3,00
96.101 Rhythm Pharmaceuticals	5.988.053	1,12
190.379 Scholar Rock	6.700.389	1,26
49.665 Shoreline Biosciences (Platzierung) ¹	187.485	0,04
341.836 Soleno Therapeutics	28.816.775	5,40
70.276 Sonoma Biotherapeutics B (Platzierung) ¹	110.333	0,02
37.481 Sonoma Biotherapeutics B-1 (Platzierung) ¹	58.845	0,01
579.572 Traverre Therapeutics	8.731.252	1,64
18.447 United Therapeutics	5.260.070	0,99
248.623 Vaxcyte	8.170.995	1,53

Biotechnology Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

Biotechnologie (Fortsetzung)

81.300 Vertex Pharmaceuticals	35.751.675	6,70
185.074 Xenon Pharmaceuticals	5.933.472	1,11
	386.921.732	72,49

Pharma 1,68 %

198.410 Structure Therapeutics ADR	4.184.467	0,78
116.608 Tarsus Pharmaceuticals	4.800.751	0,90
	8.985.218	1,68

Wertpapieranlagen 532.474.662 99,76

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
------------------------	--	----------------------

Derivate 0,07 %³

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,07 %

Kauf 56.928 EUR:	1.369	-
Verkauf 65.409 USD Juli 2025		
Kauf 16.542 EUR: Verkauf 19.035 USD Juli 2025	369	-
Kauf 600 EUR: Verkauf 690 USD Juli 2025	13	-
Kauf 22.149 EUR: Verkauf 25.548 USD Juli 2025	434	-
Kauf 1.714.543 EUR:	28.177	0,01
Verkauf 1.983.026 USD Juli 2025		
Kauf 17.734.580 EUR:	291.449	0,05
Verkauf 20.511.664 USD Juli 2025		
Kauf 3.579.490 EUR:	58.825	0,01
Verkauf 4.140.008 USD Juli 2025		
Kauf 1.619.241 EUR:	26.611	-
Verkauf 1.872.801 USD Juli 2025		
Kauf 2.093 EUR: Verkauf 2.420 USD Juli 2025	34	-
Kauf 6.501 EUR: Verkauf 7.528 USD Juli 2025	97	-
Kauf 1.400 EUR: Verkauf 1.621 USD Juli 2025	21	-
Kauf 82.260 EUR: Verkauf 95.262 USD Juli 2025	1.231	-
Kauf 43.002 EUR: Verkauf 49.916 USD Juli 2025	527	-
Kauf 32.637 EUR: Verkauf 37.884 USD Juli 2025	400	-
Kauf 1.000 EUR: Verkauf 1.161 USD Juli 2025	12	-
Kauf 200 EUR: Verkauf 232 USD Juli 2025	2	-
Kauf 7.541 EUR: Verkauf 8.759 USD Juli 2025	86	-
Kauf 47.507 EUR: Verkauf 55.184 USD Juli 2025	544	-
Kauf 45 EUR: Verkauf 53 USD Juli 2025	-	-
Kauf 18.551 EUR: Verkauf 21.598 USD Juli 2025	163	-
Kauf 201.736 EUR:	1.775	-
Verkauf 234.867 USD Juli 2025		
Kauf 24 EUR: Verkauf 28 USD Juli 2025	-	-
Kauf 19.692 EUR: Verkauf 22.926 USD Juli 2025	173	-
Kauf 41.055 EUR: Verkauf 47.798 USD Juli 2025	361	-
Kauf 3.425 EUR: Verkauf 4.021 USD Juli 2025	(4)	-
Kauf 797 SGD: Verkauf 624 USD Juli 2025	1	-
Kauf 7.383 SGD: Verkauf 5.780 USD Juli 2025	17	-
Kauf 395 SGD: Verkauf 309 USD Juli 2025	1	-
Kauf 656.498 SGD:	2.292	-
Verkauf 513.232 USD Juli 2025		
Kauf 23.270 USD: Verkauf 20.252 EUR Juli 2025	(487)	-
Kauf 83.947 USD: Verkauf 73.062 EUR Juli 2025	(1.756)	-
Kauf 37.238 USD: Verkauf 32.319 EUR Juli 2025	(674)	-
Kauf 48 USD: Verkauf 42 EUR Juli 2025	(1)	-

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
------------------------	--	----------------------

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)

Kauf 39.958 USD:	(723)	-
Verkauf 34.680 EUR Juli 2025		
Kauf 82.612 USD: Verkauf 71.701 EUR Juli 2025	(1.495)	-
Kauf 409.023 USD:	(7.403)	-
Verkauf 355.002 EUR Juli 2025		
Kauf 24.498 USD: Verkauf 21.257 EUR Juli 2025	(437)	-
Kauf 26.030 USD: Verkauf 22.586 EUR Juli 2025	(464)	-
Kauf 32 USD: Verkauf 28 EUR Juli 2025	(1)	-
Kauf 268.032 USD:	(4.780)	-
Verkauf 232.571 EUR Juli 2025		
Kauf 55.866 USD: Verkauf 48.475 EUR Juli 2025	(996)	-
Kauf 12.148 USD: Verkauf 10.532 EUR Juli 2025	(206)	-
Kauf 25.406 USD: Verkauf 22.001 EUR Juli 2025	(401)	-
Kauf 1.132 USD: Verkauf 980 EUR Juli 2025	(18)	-
Kauf 22.375 USD: Verkauf 19.247 EUR Juli 2025	(202)	-
Kauf 27.940 USD: Verkauf 23.817 EUR Juli 2025	3	-
Kauf 13.471 USD: Verkauf 11.473 EUR Juli 2025	12	-
Kauf 3.267 USD: Verkauf 4.181 SGD Juli 2025	(16)	-
Kauf 6.691 USD: Verkauf 8.575 SGD Juli 2025	(43)	-
Kauf 10.279 USD: Verkauf 13.187 SGD Juli 2025	(76)	-
	394.816	0,07

Anlagen in Wertpapieren und Derivaten 532.869.478 99,83
(Kosten 492.709.516 USD⁴)

Sonstiges Nettovermögen 892.343 0,17
Summe Nettovermögen 533.761.821 100,00

¹ Marktgerechte Bewertung.

² Manuell bepreistes Wertpapier.

³ Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

⁴ Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC. Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Biotechnology Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Verkäufe
	USD	USD
Belgien		
argenx ADR	24.212.183	8.493.056
Dänemark		
Ascendis Pharma ADR	19.000.058	5.582.660
Frankreich		
Sanofi	-	8.057.327
Vereinigtes Königreich		
AstraZeneca ADR	20.132.626	6.044.110
USA		
Amgen	34.600.693	24.051.998
Avidity Biosciences	18.946.676	-
Bridgebio Pharma	17.431.505	-
Eli Lilly	-	9.505.579
Madrigal Pharmaceuticals	-	5.629.518
Revolution Medicines	19.758.881	-
Sarepta Therapeutics	15.086.325	11.494.800
Soleno Therapeutics	15.001.765	-
United Therapeutics	-	6.884.083
Vertex Pharmaceuticals	30.053.639	13.475.340

China Opportunities Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Investment-Fondsmanager

Victoria Mio

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 24,55 % (netto) bzw. 25,95 % (brutto), während der MSCI Zhong Hua 10/40 Index eine Rendite von 34,25 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2,5 % in US-Dollar bei 37,60 % lag.

Chinesische Aktien erzielten während des Berichtsjahres sehr starke Kursgewinne. Der Markt tendierte aufgrund von Befürchtungen über eine Abkühlung der Konjunktur zunächst schwach, verzeichnete jedoch in der zweiten Septemberhälfte einen kräftigen Anstieg, nachdem die Regierung eine Reihe von Konjunkturmaßnahmen zur Ankurbelung der Wirtschaft sowie der Immobilien- und Aktienmärkte des Landes angekündigt hatte. Im vierten Quartal 2024 gaben die Aktienkurse jedoch nach. Einerseits herrschte Unsicherheit über die Politik von Donald Trump nach dessen Sieg bei den US-Wahlen, andererseits wurde befürchtet, dass die chinesischen Konjunkturmaßnahmen nicht die erwartete wirtschaftliche Erholung bringen würden.

Im ersten Quartal 2025 setzten Aktien zu einer Rally an, die von Optimismus hinsichtlich Chinas aufstrebender Führungsrolle im Bereich der künstlichen Intelligenz getragen wurde. Anlass war die Veröffentlichung des kostengünstigen KI-Modells DeepSeek. Auch das unerwartet starke BIP-Wachstum im vierten Quartal sowie die Ankündigung weiterer Konjunkturmaßnahmen durch die Regierung trugen zur Aufhellung der Stimmung bei. Auf der jährlichen Parlamentssitzung Chinas Anfang März gab Premierminister Li Qiang zum dritten Mal in Folge ein BIP-Wachstumsziel von rund 5 % für das Jahr 2025 bekannt. Mitte März kündigten die politischen Entscheidungsträger einen umfassenden Plan zur Ankurbelung des Binnenkonsums durch eine Vielzahl von Maßnahmen an. Dazu zählten die Ausweitung bestehender Inzahlungnahmeprogramme, die Erhöhung von Renten und Mindestlöhnen sowie finanzielle Unterstützung in Form von Subventionen. Die People's Bank of China ging zu einer „angemessen lockeren“ Geldpolitik über. Diesen Begriff hatte sie zuletzt während der globalen Finanzkrise 2008 verwendet.

Nachdem die USA im April zusätzliche Zölle auf Importe aus China angekündigt hatten, was zu Vergeltungszöllen seitens Pekings führte, brachen die Aktienkurse ein. Die gegenseitigen Ankündigungen führten schließlich zu hohen Abgaben auf beiden Seiten. Die Aktienmärkte erholten sich, da die Anleger eine offensichtliche Entspannung in den Beziehungen zwischen den USA und China begrüßten, nachdem beide Seiten vereinbart hatten, die Zölle für 90 Tage deutlich zu senken und ein bilaterales Handelsabkommen auszuarbeiten. Trotz der Handelsspannungen wuchs Chinas BIP im ersten Quartal dank anhaltender Konjunkturmaßnahmen um 5,4 % gegenüber dem Vorjahr und übertraf damit die Prognosen. Obwohl das Gesamtbild gemischt war, da die Verbraucherpreise im zweiten Quartal weiterhin rückläufig waren, gab es weitere Anzeichen für eine wirtschaftliche Verbesserung.

Auf Einzeltitlebene belasteten Luxshare Precision Industry und Kanzhun die Wertentwicklung am stärksten. Der Elektronikhersteller Luxshare Precision Industry sah sich aufgrund der Einführung pauschaler US-Zölle mit Störungen in der Lieferkette konfrontiert. Die Aktie des Personaldienstleisters Kanzhun gab nach, da Befürchtungen aufkamen, die Konjunkturabschwächung könne sich negativ auf den Arbeitsmarkt auswirken. Wir haben uns inzwischen von dieser Position getrennt.

Sichuan Kelun-Biotech Biopharmaceutical und Pop Mart International leisteten die größten positiven Beiträge zum Fondsergebnis. Das auf die Entwicklung von Antikörper-Wirkstoff-Konjugaten spezialisierte Unternehmen Sichuan Kelun-Biotech Biopharmaceutical konnte wichtige Meilensteine für sein Medikament Sac-TMT erreichen. Das Medikament wurde in China zur Behandlung von Brustkrebs bei Erwachsenen sowie von fortgeschrittenem Lungenkrebs zugelassen. Im April kündigte das Unternehmen seine ersten globalen klinischen Phase-3-Studien für Sac-TMT in Zusammenarbeit mit Merck an. Der Spielzeughersteller Pop Mart International veröffentlichte solide Handels- und Umsatzprognosen. Der Aktienkurs profitierte von einer positiven Dynamik: Das Unternehmen erweiterte seinen Kundenstamm und erhöhte gleichzeitig die Preise für neue Produkte in wichtigen Auslandsmärkten wie den USA.

Im Laufe des Berichtsjahres eröffneten wir neue Positionen in Atour Lifestyle und CSPC Pharmaceutical. Das Hotelunternehmen Atour Lifestyle hat sich auf das mittlere Marktsegment in China spezialisiert. Wir waren der Meinung, dass es sich durch seine Positionierung als Lifestyle-Marke erfolgreich von seinen Mitbewerbern abheben konnte. CSPC Pharmaceutical gefiel uns, da wir davon ausgingen, dass das Unternehmen einen Wendepunkt in seinem Gewinnwachstum erreicht hatte, während es mit Dritten über Lizenzvereinbarungen zur Übertragung der weltweiten Rechte an einigen seiner Medikamente verhandelte. Dies markiert die fortgesetzte strategische Neuausrichtung des Generika-Giganten hin zur Erforschung und Entwicklung innovativer Medikamente – ein Schritt, den wir unterstützt haben. Wir trennten uns im Jahresverlauf von einer Reihe von Positionen, darunter die Brokerfirma Huatai Securities und der Computerhardwarehersteller Lenovo.

Wir sind der Meinung, dass sowohl A-Aktien als auch chinesische American Depositary Receipts gut positioniert sind, um von weiteren politischen Stützungsmaßnahmen in den Bereichen Konsum und Infrastruktur zu profitieren. Ein schwächer werdender US-Dollar sowie verbesserte Beziehungen zwischen den USA und China sind wichtige Faktoren, um ausländische Anleger anzuziehen, die in Schwellenländern wie China höhere Renditen erzielen möchten. Unterdessen haben wir festgestellt, dass die Anleger aufgrund der industriellen Revolution im Bereich Elektrofahrzeuge und Robotik, der Widerstandsfähigkeit der Angebotsseite, der sich abzeichnenden Führungsrolle im Bereich KI sowie der nachlassenden Handelsspannungen vorsichtig optimistisch gegenüber China sind. Wir haben ein wachsendes Vertrauen sowohl bei inländischen als auch bei internationalen Anlegern beobachtet. Immer mehr von ihnen planen, ihre Investitionen in diesem Land im kommenden Jahr zu erhöhen. Diese Verbesserung ist darauf zurückzuführen, dass Anleger trotz kurzfristiger wirtschaftlicher Herausforderungen eine konstruktive, langfristige Sichtweise auf den Markt einnehmen. Zwar bestehen weiterhin Risiken, doch unserer Ansicht nach schafft die Kombination aus einer lockeren Geldpolitik, verbesserten Beziehungen zwischen den USA und China sowie einer positiven Währungsdynamik ein günstiges Umfeld für eine mögliche Erholung in der zweiten Hälfte des Jahres 2025.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

China Opportunities Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem MSCI Zhong Hua 10/40 Index um 2,5 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio aus Aktien von Unternehmen jeglicher Größe und Branche in China oder Hongkong. Die Unternehmen werden ihren Sitz in dieser Region haben oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit (direkt oder über Tochtergesellschaften) in dieser Region ausüben. Der Fonds kann bis zu 50 % seines Vermögens in chinesische A-Aktien investieren. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Unternehmen außerhalb dieser Region, Investment-Grade-Anleihen, Barmittel und Geldmarktinstrumente.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI Zhong Hua 10/40 Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter versucht Unternehmen zu identifizieren, die ein unerwartetes Gewinnwachstum sowohl auf Branchen- als auch auf Aktienebene generieren können, das vom breiteren Markt noch nicht erkannt wurde.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Juni 21 %	1 Jahr zum 30. Juni 22 %	1 Jahr zum 30. Juni 23 %	1 Jahr zum 30. Juni 24 %	1 Jahr zum 30. Juni 25 %
China Opportunities Fund	H2 USD (netto)*	28,47**	(29,44)	(23,24)	(4,84)	24,55
MSCI Zhong Hua 10/40 Index		30,51	(28,47)	(15,83)	(5,08)	34,25
China Opportunities Fund	H2 USD (brutto)*	29,92**	(28,66)	(22,40)	(3,78)***	25,95
MSCI Zhong Hua 10/40 Index + 2,5 %		33,77	(26,68)	(13,73)	(2,70)	37,60

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erzielt werden soll. Bitte beachten Sie den vorstehenden Abschnitt zum Performanceziel im Anlageziel.

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.

** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 USD entspricht.

*** Die frühere Wertentwicklung wurde aufgrund einer Änderung der Methodik neu ausgewiesen.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten.

China Opportunities Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	3	60.176.838
Bankguthaben	12	2.109.265
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	215.124
Forderungen aus Anteilszeichnungen		57.931
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	-
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		120
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		62.559.278
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	164.565
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		131.897
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		214.486
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	-
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		4.193
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		515.141

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 62.044.137

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	1.378.725
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	29.961
Summe Erträge		1.408.686
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	667.048
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	42.816
Depotbankgebühren	6	26.973
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	275.060
Verwahrstellengebühren	6	3.570
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	29.068
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	22.735
Summe Aufwendungen		1.067.270
Nettoerträge aus Wertpapiieranlagen		341.416
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapiieranlagen	3	3.109.564
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(491)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(42.234)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		3.066.839
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	8.434.935
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung aus Differenzkontrakten	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futureskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung von Devisentermingeschäften		(3.474)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung aus Devisengeschäften		8.431.461
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung aus Kapitalanlagen und Derivaten		-
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		11.839.716

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

China Opportunities Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	55.278.994	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	10.542.410
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	341.416	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(15.589.667)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	3.066.839	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 (23.123)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	8.431.461	Dividendenausschüttungen	11 (4.193)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	62.044.137

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	A1 USD	A2 EUR	A2 SGD	A2 USD	H2 EUR	H2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	65.906,36	383.123,27	156.215,58	3.259.075,84	15.692,99	4.093,88
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	9.961,78	162.810,23	34.922,41	377.177,95	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(25.744,11)	(112.693,91)	(38.574,88)	(800.259,63)	-	(568,58)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	50.124,03	433.239,59	152.563,11	2.835.994,16	15.692,99	3.525,30
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	17,05	14,71	21,98	17,26	16,85	16,64

	I2 USD	X2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	48.489,93	16.891,26
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	78.911,25	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(46.081,22)	(7.999,47)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	81.319,96	8.891,79
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	20,22	15,11

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 23	Zum 30. Juni 24	Zum 30. Juni 25	Nettoinventarwert je Anteil Zum 30. Juni 23	Zum 30. Juni 24	Zum 30. Juni 25
65.629.836 USD	55.278.994 USD	62.044.137 USD	A1 USD	14,73	13,87
			A2 EUR	13,63	13,04
			A2 SGD	20,07	18,92
			A2 USD	14,81	13,97
			H2 EUR	15,37	14,82
			H2 USD	14,04	13,36
			I2 USD	17,03	16,22
			X2 USD	13,12	12,30
					15,11

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 23	30. Juni 24	30. Juni 25
A1 USD	1,90%	1,93%	1,92%
A2 EUR	1,90%	1,94%	1,92%
A2 SGD	1,90%	1,94%	1,92%
A2 USD	1,90%	1,93%	1,92%
H2 EUR	1,10%	1,13%	1,12%
H2 USD	1,10%	1,13%	1,10%
I2 USD	1,00%	1,00%	1,00%
X2 USD	2,50%	2,52%	2,52%

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

In einigen Fällen, in denen das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde, kann die Rendite für eine bestimmte Anteils-klasse letztendlich unter der Rendite der Benchmark liegen, wenn ihre Gesamtkostenquote (TER) die Outperformance übersteigt.

Dividendenausschüttung je Anteil

Datum der Auszahlung	18. Jul. 25
A1 USD	0,083651

China Opportunities Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).

Aktien 96,99 %

China 87,14 %

Kommunikationsdienstleistungen 15,01 %

134.400 Kingsoft	699.826	1,13
147.400 Kuaishou Technology	1.188.126	1,91
70.360 NetEase	1.890.320	3,05
86.200 Tencent	5.531.656	8,92
	9.309.928	15,01

Nichtbasiskonsumgüter 20,41 %

340.960 Alibaba	4.771.296	7,69
76.637 ANTA Sports	922.822	1,49
20.248 Atour Lifestyle	663.325	1,07
62.000 BYD 'H'	967.917	1,56
56.000 JD.com 'A'	912.770	1,47
96.200 Meituan 'B'	1.536.145	2,47
202.800 MGM China	333.007	0,54
53.200 Pop Mart International	1.805.422	2,91
12.925 Trip.com	750.642	1,21
	12.663.346	20,41

Nicht-zyklische Konsumgüter 1,55 %

131.000 Giant Biogene	962.480	1,55
-----------------------	---------	------

Finanzdienstleister 20,48 %

622.000 China CITIC Bank	593.082	0,95
4.019.000 China Construction Bank	4.057.422	6,54
255.000 China Merchants Bank 'H'	1.780.950	2,87
66.400 China International Capital Corporation	149.549	0,24
3.157.000 Industrial & Commercial Bank of China 'H'	2.503.495	4,04
1.022.000 PICC Property & Casualty	1.977.614	3,19
259.500 Ping An Insurance 'H'	1.647.091	2,65
	12.709.203	20,48

Gesundheitswesen 7,01 %

352.000 CSPC Pharmaceutical	345.052	0,56
282.000 Hansoh Pharmaceutical	1.066.038	1,72
162.000 HBM	174.796	0,28
99.500 Innovent Biologics	993.421	1,60
41.320 Jiangsu Hengrui Medicine 'A'	299.493	0,48
10.200 Sichuan Kelun-Biotech Biopharmaceutical 'H'	424.374	0,68
1.558.000 Sino Biopharmaceutical	1.044.958	1,69
	4.348.132	7,01

Industrie 8,95 %

63.404 Contemporary Amperex Technology 'A'	2.233.052	3,60
908.000 CRRC	547.695	0,88
148.581 Full Truck Alliance	1.753.256	2,83
30.341 Sieyuan Electric	309.022	0,50
63.072 Zhejiang Sanhua Intelligent Controls	232.342	0,37

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

Industrie (Fortsetzung)

1.900 Zhejiang Sanhua Intelligent Controls (Notierung in Hongkong)	6.069	0,01
134.932 Zhengzhou Yutong Bus	468.516	0,76
	5.549.952	8,95

Informationstechnologie 10,31 %

302.000 Kingdee International Software	593.616	0,96
139.617 Luxshare Precision Industry 'A'	676.105	1,09
21.215 NAURA Technology	1.309.816	2,11
500.000 Xiaomi B	3.816.901	6,15
	6.396.438	10,31

Grundstoffe 2,29 %

556.000 Zijin Mining 'H'	1.421.881	2,29
--------------------------	-----------	------

Immobilien 1,13 %

116.232 KE	701.468	1,13
------------	---------	------

Hongkong 8,83 %

Finanzdienstleister 8,33 %

374.600 AIA	3.358.297	5,41
34.000 Hong Kong Exchanges & Clearing	1.814.354	2,92
	5.172.651	8,33

Immobilien 0,50 %

27.000 Sun Hung Kai Properties	309.556	0,50
--------------------------------	---------	------

Taiwan 1,02 %

Informationstechnologie 1,02 %

25.000 Silergy	304.455	0,49
9.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing	327.348	0,53
	631.803	1,02

Wertpapieranlagen (Kosten 48.864.410 USD¹)

Sonstiges Nettovermögen

Summe Nettovermögen

¹ Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC.

Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

China Opportunities Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Verkäufe
	USD	USD
China		
Alibaba	2.977.624	1.745.552
BYD 'H'	-	1.405.379
China Pacific Insurance	-	1.377.689
Fuyao Glass Industry	-	2.006.528
Huatai Securities	1.310.220	-
Industrial & Commercial Bank of China 'H'	2.236.039	-
JD.com 'A'	2.277.858	-
Kanzhun	-	1.346.068
Meituan 'B'	1.404.404	2.473.868
Midea 'A'	-	1.363.366
PICC Property & Casualty	1.570.678	-
Pinduoduo ADS	-	2.608.085
Ping An Insurance 'H'	1.636.885	-
Trip.com ADR	-	1.816.789
Xiaomi B	2.018.416	-
Hongkong		
AIA	1.564.525	-
Hong Kong Exchanges & Clearing	1.611.759	-
Taiwan		
Taiwan Semiconductor Manufacturing	-	3.076.246

Emerging Markets Innovation Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Investment-Fondsmanager

Matthew Culley und Daniel J. Graña

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 23,06 % (netto), wogegen der MSCI Emerging Markets Index in US-Dollar eine Rendite von 15,29 % verbuchte.

Trotz kurzfristiger Unsicherheiten sehen wir langfristige Chancen für Unternehmen aus Schwellenländern. Steigende Einkommen können die Entscheidungsfindung der Verbraucher an die in den Industrieländern angleichen. Dies dürfte Wachstum und Rentabilität fördern. Unternehmen aus Schwellenländern haben sich in globalisierten und fragmentierten physischen sowie digitalen Lieferketten Schlüsselkompetenzen erarbeitet. Die Voraussetzungen für Innovationen sind gegeben: Die digitale Wirtschaft, eine große Bevölkerung und eine unterstützende Politik treiben sie voran. Dabei spielen diese Unternehmen eine zentrale Rolle.

Zu den Titeln, die im Berichtsjahr am stärksten zur Performance beitrugen, gehörten Sea, MercadoLibre und NAVER – allesamt digitale Plattformen.

Sea festigte seine Marktführerschaft in Südostasien, indem es seinen Marktanteil im E-Commerce ausbaute und die Konkurrenz durch chinesische Mitbewerber erfolgreich abwehren konnte. Durch höhere Investitionen in Logistik, Live-Streaming und ein erweitertes Angebot an Finanztechnologien konnte Sea gleichzeitig die Kosten für die Verbraucher senken, die Servicequalität verbessern, weitere Wettbewerbsbarrieren aufbauen und in neue Bereiche expandieren.

Das lateinamerikanische E-Commerce-Unternehmen MercadoLibre verzeichnete erneut ein starkes Wachstum und baute sein Produktangebot, seine Wertschöpfung sowie seine Größe aus. Mit einer Rekordzahl an Käufern überstieg der Gesamtwert der auf seinen Plattformen verkauften Waren im Jahr 2024 die 50-Mrd.-USD-Marke, während das Unternehmen gleichzeitig die Lieferzeiten verbesserte. Das Unternehmen hat die Genauigkeit seiner Bonitätsbewertungen verbessert, sein verwaltetes Vermögen und sein Kreditportfolio erhöht und die Margen gesteigert.

NAVER, Südkoreas führendes Unternehmen im Bereich Suchmaschinenwerbung, konnte die Rentabilität und das Wachstum seines Kerngeschäfts steigern. Generative KI hat die Sucheffizienz verbessert und die Werbung optimiert. Die Rentabilität ist ebenfalls stark, seitdem der Gründer Lee Hae-jin in den Vorstand zurückgekehrt ist.

Am stärksten belastet wurde die Wertentwicklung des Fonds durch Globant, Techwing und Structure Therapeutics. Der führende lateinamerikanische IT-Dienstleister Globant sah sich aufgrund von Entscheidungspausen bei seinen Kunden mit einem Geschäftsrückgang konfrontiert, der zu längeren Verkaufszyklen und Verzögerungen bei Geschäftsabschlüssen führte. Das Management erklärte, es reche mit dem Abschluss dieser Geschäfte, sobald sich die makroökonomische Unsicherheit verringert habe. Gleichzeitig baute es seine Pipeline mit KI-gestützten Angeboten weiter aus. Die Techwing-Aktie gab nach, da sich die Erwartungen nach der starken Performance angepasst hatten. Uns gefiel das Unternehmen aufgrund der bevorstehenden Markteinführung seines Cube Prober-Testgeräts, das zur Bewertung der Qualität von Halbleiterchips in den letzten Produktionsphasen entwickelt wurde, nach wie vor gut. Der Kursrückgang bei Structure Therapeutics resultierte aus einem „risikoscheuen“ Biotechnologiemilieu in den USA sowie einem Mangel an neuen klinischen Daten für seine Therapeutika.

Im Laufe des Jahres trennte sich der Fonds aufgrund von Bedenken hinsichtlich des Geschäftsmodells von Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics. Außerdem verkauften wir Shenzhen Inovance Technology, ein führendes Unternehmen im Bereich der industriellen Automatisierung. Das Unternehmen hat erheblich von der alternden Bevölkerung Chinas sowie von der Verlagerung von ausländischen Wettbewerbern hin zu aufstrebenden chinesischen Unternehmen profitiert. Wir waren allerdings besorgt über das Investitionsumfeld seiner Kunden aus der Fertigungsindustrie. Wir verkauften unsere Position in Kakao, Südkoreas marktbeherrschendem Instant-Messaging-Anbieter, da wir Bedenken hinsichtlich der fortgesetzten Investitionen in neue Initiativen sowie der anhaltenden behördlichen Kontrolle seiner Geschäftstätigkeit und Unternehmensführung hatten.

Was neue Positionen betrifft, so stellen wir fest, dass die KI-Revolution nicht ohne die Schwellenländer stattfinden kann. Das US-Chipunternehmen Nvidia mag zwar die Zukunft gestalten, doch Unternehmen aus Schwellenländern wie der Chip-Hersteller Taiwan Semiconductor Manufacturing und der südkoreanische Spezialist für Hochbandbreiten-Speicher (HBM), SK Hynix, werden dazu beitragen, diese Vision zu verwirklichen. Beides waren Neuzugänge zum Portfolio. Angesichts der zunehmenden Zahl von KI-Anwendungen glauben wir, dass die Nachfrage nach High-End-Chip-Fertigung dauerhaft steigen wird. Die Fähigkeit von Taiwan Semiconductor Manufacturing, komplexe Chips an den Grenzen der Physik herzustellen, ist unübertroffen: Das Unternehmen bringt die fortschrittlichsten Prozessknoten in die Massenproduktion. Unterdessen müssen fortschrittliche KI-Beschleuniger riesige Datenmengen mit hoher Geschwindigkeit verarbeiten, und SK Hynix ist ein Pionier bei der Entwicklung der dafür erforderlichen HBM-Technologie.

Meituan, eine weitere neue Position, ist auf dem chinesischen Markt für lokale Dienstleistungen führend und profitiert in hohem Maße von den sich wandelnden Ausgabengewohnheiten der chinesischen Verbraucher. Das Unternehmen ist zwar unangefochtener Marktführer im Bereich der Lebensmittellieferungen in China, bietet aber auch eine umfassende Plattform für lokale Dienstleistungen. Dazu gehören der On-Demand-Einzelhandel (Lieferung von Waren innerhalb von 60 Minuten), Reservierungen für Unterhaltungsangebote sowie Reisebuchungen. Wir waren der Meinung, dass seine starke Wettbewerbsposition unterschätzt wurde, da das Unternehmen weiterhin die riesigen Mengen an Nutzer- und Händlerinformationen nutzt, um seine Abläufe zu optimieren, die Benutzererfahrung zu verbessern und Empfehlungen in großem Umfang zu personalisieren.

Unser langfristiger Ausblick für Innovationen in Schwellenländern ist nach wie vor sehr positiv. Der Fonds investiert in Unternehmen, die über entscheidendes geistiges Eigentum und erhebliche Wettbewerbsvorteile (hohe Wettbewerbsbarrieren) verfügen. Wir glauben nicht, dass diese Unternehmen so stark von Zöllen betroffen sein werden wie andere. Uns ist natürlich bewusst, dass die Stimmung – und damit auch die Bewertungskennzahlen – einen Schlag erleiden werden, wenn die US-Regierung ihre aggressive Zollpolitik wieder aufnimmt und dadurch neue wirtschaftliche Unsicherheit schafft. Abgesehen von der kurzfristigen Volatilität sind wir davon überzeugt, dass die Unternehmen, in die wir investiert sind (und auch weiterhin investieren werden), langfristig wachstumsstark sind und in wachsenden Gesamtmärkten agieren. Wir haben eine entschieden langfristig ausgerichtete Perspektive und sind von den Innovationen in den Schwellenländern begeistert.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Emerging Markets Innovation Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Nettovermögens in Aktien oder aktienähnliche Instrumente von Unternehmen aus Schwellenländern. Der Fonds investiert in Unternehmen, die sich auf Innovationen konzentrieren, d. h. von Unternehmen, bei denen der Anlageverwalter davon ausgeht, dass sie:

- über Produkte, Verfahren oder Dienstleistungen verfügen oder diese entwickeln werden, die Fortschritte oder Verbesserungen in ihrer geografischen Region oder ihrem Verbrauchermarkt bewirken werden; oder
- sich im Zusammenhang mit ihren Tätigkeiten oder Dienstleistungen auf Technologie stützen.

Der Fonds kann in Unternehmen jeder Größe investieren, einschließlich Unternehmen mit geringerer Marktkapitalisierung aus beliebigen Branchen. Aktien können chinesische A-Aktien umfassen, die direkt über die Stock Connect-Programme und andere zulässige Börsen oder indirekt über derivative Instrumente erworben werden. Das Engagement in chinesischen A-Aktien wird nicht mehr als 60 % des Nettoinventarwerts des Fonds betragen. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Unternehmen außerhalb der Schwellenländer. Zu Liquiditätsmanagementzwecken und/oder zu defensiven Zwecken kann der Fonds Barmittel, Schatzanleihen oder Schatzanleihen bis zur Wiederanlage halten, sowie festverzinsliche Instrumente mit Investment-Grade-Rating und Geldmarktinstrumente. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) (z. B. Total Return Swaps) zu Anlagezwecken, zur Reduzierung von Risiken oder für eine effizientere Verwaltung des Fonds einsetzen. Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI Emerging Markets Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und den oben genannten Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) Performancegebühren erhoben werden können. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter stellt das Anlageportfolio des Fonds zusammen, indem er innovative Unternehmen aus Schwellenländern identifiziert, die nach Ansicht des Anlageverwalters ein unentdecktes Potenzial für nachhaltiges Ertragswachstum aufweisen. Diese Unternehmen können sich in verschiedenen Entwicklungsstadien befinden und eine Grundlage für die Marktführerschaft in Bereichen schaffen, die sich noch nicht bewährt haben oder die noch nicht allgemein anerkannt sind; Unternehmen, die Marktanteile gewinnen und nachweislich kommerziell erfolgreich sind; oder Unternehmen mit einer klaren Führungsposition und Wettbewerbsdifferenzierung, die gleichzeitig neue Geschäftsmöglichkeiten eröffnen.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		Seit Auflegung bis 30. Juni 23 %	1 Jahr zum 30. Juni 24 %	1 Jahr zum 30. Juni 25 %
Emerging Markets Innovation Fund	H2 USD (Netto)	1,88	3,19	23,06
MSCI Emerging Markets Index		1,72	12,55	15,29

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erzielt werden soll. Bitte beachten Sie den vorstehenden Abschnitt zum Performanceziel im Anlageziel.

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

* Der Emerging Markets Innovation Fund wurde am 10. Mai 2023 aufgelegt.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten.

Emerging Markets Innovation Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	6.505.719
Bankguthaben	12	79.872
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	5.017
Forderungen aus Anteilszeichnungen		-
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	-
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		428
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		6.591.036
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		15.076
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		-
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	-
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		15.076

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 6.575.960

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	26.811
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	5.188
Summe Erträge		31.999
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	9.912
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	1.642
Depotbankgebühren	6	4.497
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	2.287
Verwahrstellengebühren	6	1.809
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	838
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	2.368
Summe Aufwendungen		23.353
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		8.646
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	3	(173.433)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Swapkontrakten	3	151
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(45)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(4.548)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(177.875)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	1.442.404
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung aus Differenzkontrakten	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futureskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung von Devisentermingeschäften	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung aus Devisengeschäften		227
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung aus Kapitalanlagen und Derivaten		1.442.631
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.273.402

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Emerging Markets Innovation Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	5.302.558	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	-
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	8.646	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	-
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(177.875)	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	1.442.631	Dividendenausschüttungen	11
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	6.575.960

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	A2 USD	GU2 USD	H2 USD	IU2 USD	Z2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.500,00	2.500,00	2.500,00	2.500,00	40.000,00
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	-	-	-	-	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	2.500,00	2.500,00	2.500,00	2.500,00	40.000,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	127,17	130,11	129,37	129,64	132,13

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil		
Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum
30. Juni 23	30. Juni 24	30. Juni 25	30. Juni 23	30. Juni 24	30. Juni 25
5.100.234 USD	5.302.558 USD	6.575.960 USD	A2 USD	101,78	104,18
			GU2 USD	101,91	105,45
			H2 USD	101,88	105,13
			IU2 USD	101,89	105,25
			Z2 USD	102,04	106,31
					127,17
					130,11
					129,37
					129,64
					132,13

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 23	30. Juni 24	30. Juni 25
A2 USD	2,16%	2,06%	1,98%
GU2 USD	1,13%	1,00%	0,92%
H2 USD	1,38%	1,26%	1,18%
IU2 USD	1,29%	1,16%	1,08%
Z2 USD	0,36%	0,27%	0,18%

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Zum 30. Juni 2025 fielen keine Performancegebühren für den Fonds an.

Emerging Markets Innovation Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).		
Aktien 98,93 %		
Brasilien 13,57 %		
Nichtbasiskonsumgüter 7,69 %		
196 MercadoLibre	505.601	7,69
Finanzdienstleister 2,75 %		
13.223 Nu 'A'	180.824	2,75
Technologie 3,13 %		
7.125 CI&T	41.931	0,64
25.053 VTEX 'A'	164.222	2,49
	206.153	3,13
China 21,49 %		
Nichtbasiskonsumgüter 6,56 %		
3.472 BYD	160.864	2,45
3.000 BYD 'H'	46.835	0,71
3.850 Trip.com	223.596	3,40
	431.295	6,56
Gesundheitswesen 2,97 %		
1.700 Sichuan Kelun-Biotech Biopharmaceutical 'H'	70.729	1,07
35.800 Zai Lab	125.301	1,90
	196.030	2,97
Industrie 8,73 %		
8.312 Contemporary Amperex Technology 'A'	292.698	4,45
23.787 Full Truck Alliance	281.757	4,28
	574.455	8,73
Technologie 3,23 %		
13.300 Meituan 'B'	212.378	3,23
Indien 9,75 %		
Nichtbasiskonsumgüter 3,00 %		
1.994 MakeMyTrip	197.286	3,00
Gesundheitswesen 4,73 %		
3.153 Apollo Hospitals Enterprise	266.237	4,05
6.022 Syngene International	44.835	0,68
	311.072	4,73
Technologie 2,02 %		
26.106 Zinka Logistics Solutions	132.531	2,02
Polen 3,55 %		
Nichtbasiskonsumgüter 3,55 %		
24.439 Allegro.eu	233.377	3,55

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
Saudi-Arabien 1,11 %		
Technologie 1,11 %		
9.800 Jahez International	73.138	1,11
Singapur 8,18 %		
Technologie 8,18 %		
38.778 Grab 'A'	197.962	3,01
2.134 Sea	339.925	5,17
	537.887	8,18
Südkorea 19,69 %		
Nichtbasiskonsumgüter 3,14 %		
6.768 Coupang	206.390	3,14
Industrie 3,76 %		
1.167 Park Systems	247.088	3,76
Technologie 12,79 %		
2.075 NAVER	403.976	6,14
1.560 SK Hynix	337.233	5,13
4.059 Techwing	100.227	1,52
	841.436	12,79
Taiwan 15,27 %		
Industrie 2,77 %		
12.000 Chroma ATE	181.877	2,77
Technologie 8,32 %		
1.000 Alchip Technologies	105.864	1,61
15.000 E Ink	113.737	1,73
9.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing	327.348	4,98
	546.949	8,32
Telekommunikation 4,18 %		
11.000 Accton Technology	274.699	4,18
Vereinigte Arabische Emirate 2,52 %		
Nichtbasiskonsumgüter 2,52 %		
451.688 Talabat	165.408	2,52
USA 3,80 %		
Gesundheitswesen 1,67 %		
1.272 Legend Biotech ADR	45.576	0,69
3.043 Structure Therapeutics ADR	64.177	0,98
	109.753	1,67
Technologie 2,13 %		
1.535 Globant	140.092	2,13
Wertpapieranlagen 6.505.719 98,93		
Sonstiges Nettovermögen 70.241 1,07		
Summe Nettovermögen 6.575.960 100,00		

Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Emerging Markets Innovation Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Verkäufe
	USD	USD
Brasilien		
MercadoLibre	-	192.878
Nu 'A'	-	103.074
China		
BYD	167.803	-
BYD 'H'	-	314.393
Meituan 'B'	241.586	-
Shenzhen Inovance Technology 'A'	-	115.525
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics 'A'	-	137.193
Sichuan Kelun-Biotech Biopharmaceutical 'H'	-	124.991
Hongkong		
ASMPT	119.890	-
Indien		
MapmyIndia	112.245	89.040
MakeMyTrip	-	267.485
Zinka Logistics Solutions	133.339	-
Südkorea		
NAVER	118.185	-
SK Hynix	212.904	-
Taiwan		
Delta Electronics	105.363	104.676
Sea	-	100.790
Taiwan Semiconductor Manufacturing	281.182	-
Vereinigte Arabische Emirate		
Talabat	194.611	-

Global Property Equities Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Investment-Fondsmanager

Guy Barnard, Tim Gibson und Greg Kuhl

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 8,96 % (netto) bzw. 10,14 % (brutto), während der FTSE EPRA Nareit Developed Index eine Rendite von 11,18 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2 % in US-Dollar bei 13,40 % lag.

Insgesamt erzielten REITs im Berichtsjahr eine positive Rendite, blieben jedoch knapp hinter den breiten Aktienmärkten zurück. Das Jahr begann mit einer positiven Dynamik auf dem globalen Markt für börsennotierte Immobilien, der im dritten Quartal 2024 um 16 % zulegte. Die Gewinne wurden durch Zinssenkungen der wichtigsten Zentralbanken und anhaltende Anzeichen für eine Erholung der zugrunde liegenden Immobilienmärkte gestützt. Im letzten Quartal 2024 trübte sich die Stimmung jedoch ein, da die globalen Zinserwartungen aufgrund des Wahlausgangs in den USA nach oben korrigiert wurden. Trotz eines kurzen Einbruchs nach der Ankündigung von Zöllen am „Tag der Befreiung“ und den Schlagzeilen zum Handel im April erholten sich die Immobilienmärkte im Laufe des Jahres 2025 allmählich, unterstützt durch niedrigere langfristige Zinsen und eine größere Breite an den Aktienmärkten. Trotz der erhöhten Volatilität der Aktienkurse und des makroökonomischen Drucks blieben die Fundamentaldaten in der gesamten Immobilienbranche solide, wobei die Erträge und Werte im Laufe des Jahres stiegen.

Europäische Immobilienaktien verzeichneten mit einem Plus von 18,8 % in US-Dollar ein starkes Jahr. Angeführt wurde diese Entwicklung von der Schweiz, da Anleger Stabilität suchten. Wir verzeichneten auch eine Zunahme der Fusions- und Übernahmeaktivitäten in der Region, was die Diskrepanz zwischen den Preisen für öffentliche und private Immobilien deutlich machte. Auch für Asien war es ein positives Jahr (+17,8 % in US-Dollar), wobei Hongkong, Japan und Singapur besonders stark abschnitten. Nordamerikanische REITs verzeichneten mit einem Plus von 7,4 % schwächere Renditen. Dabei schnitten die Segmente Gesundheitswesen, Wohnungen und Net Lease besser ab als Hotels, Industrie und Büros.

Der Fonds blieb im Jahresverlauf hinter seiner Benchmark zurück. Auf Sektorebene wirkten sich ein übergewichtetes Engagement in Lager-REITs und die Titelauswahl bei Büro-REITs negativ auf die Performance aus. Die Titelauswahl im Gesundheitssektor trug jedoch dazu bei, dies teilweise auszugleichen.

Der US-amerikanische Betreiber von Kühllagern Lineage belastete die relative Rendite, da die ersten Ergebnisse nach dem Börsengang eine gewisse Schwäche der Fundamentaldaten zeigten, was zu einem zugrunde liegenden Preisdruck führte. Das mexikanische Gewerbeimmobilienunternehmen Corporación Inmobiliaria Vesta litt unter anhaltenden politischen Bedenken. Der US-amerikanische Vermieter von Einkaufszentren Federal Realty Investment Trust belastete die Performance ebenso wie der Vermieter von Mehrfamilienhäusern Canadian Apartment Properties REIT, nachdem die Einwanderung zur Eindämmung des Bevölkerungswachstums eingeschränkt worden war. Die nicht in der Benchmark enthaltene Position im Immobiliendienstleister CBRE und das Engagement in Wyndham Hotels & Resorts hingegen verstärkten die Wertentwicklung. Hongkong Land setzte unterdessen seine starke Entwicklung im Laufe des Jahres fort. Unterstützt wurde diese durch eine Unternehmensüberprüfung, die einen neuen Vorstandsvorsitzenden, einen Aktienrückkauf und einen Verkauf von Vermögenswerten zur Folge hatte.

Im Hinblick auf die Positionierung umfassten die nennenswerten Änderungen die Aufnahme des US-amerikanischen Vermieters von Einfamilienhäusern American Homes 4 Rent, des Hotelbetreibers Ryman Hospitality Properties, des Eigentümers hochwertiger Büroobjekte BXP sowie des auf den Süden der USA spezialisierten Eigentümers Highwoods Properties ins Portfolio. Wir machten wir uns die starken Kursverluste bei REITs für Rechenzentrumsimmobilien nach der Veröffentlichung eines kostengünstigeren KI-Modells durch das chinesische Unternehmen DeepSeek zunutze, um eine Position in Digital Realty Trust aufzubauen. Eine neue Position wurde im Lagerimmobilien-REIT CubeSmart eingerichtet, dessen relative Bewertung angesichts der gut geführten Bilanz und des attraktiven Lagerportfolios attraktiv erschien. Wir verkauften die Position im US-amerikanischen Vermieter von Industrieimmobilien STAG Industrial, der sich in den letzten Jahren besser als seine Mitbewerber entwickelt hatte. Außerdem trennten wir uns von Kilroy Realty, einem Eigentümer von Büroimmobilien an der Westküste der USA, sowie von Corporación Inmobiliaria Vesta. Auch das Engagement des Fonds im Bereich Kühllagerung wurde aufgelöst. Wir konsolidierten unsere Positionierung im Bereich freistehender Einzelhandelsimmobilien (Net Lease) durch NETSTREIT und Agree Realty. Finanziert wurden diese Zukäufe durch den Verkauf des konkurrierenden Realty Income REIT.

Im Gesundheitssektor nahmen wir den europäischen Eigentümer Aedifica nach einem Übernahmeangebot für das Konkurrenzunternehmen Cofinimmo in unser Portfolio auf, da wir davon überzeugt waren, dass dadurch eine attraktive, skalierte Plattform im Gesundheitswesen entstehen würde. Wir stellten die Untergewichtung in Hongkong glatt, indem wir Positionen in Hongkong Land und Wharf Real Estate Investment aufbauten. Darüber hinaus nahmen wir Änderungen in Japan vor, indem wir das Engagement des Fonds im Wohnimmobilien-segment in den Comforia Residential REIT umschichteten und das Hotelengagement in Invincible Investment konsolidierten. Außerdem richteten wir eine Position in Japan Real Estate ein, einem reinen Büroimmobilienunternehmen. Wir waren von dessen Engagement auf dem Tokioter Büromarkt überzeugt, der von verbesserten Fundamentaldaten der Nachfrage und gestiegenen Vermögenswerten profitiert hat.

Die makroökonomischen Aussichten sind nach wie vor ungewiss, doch die Fundamentaldaten für Immobilien sind in den meisten Sektoren weiterhin solide. Die Nachfrage nach hochwertigen Flächen ist nach wie vor stabil. In Verbindung mit einem Rückgang des Neubauangebots hat dies zu einer stärkeren Preisgestaltungsmacht vieler Vermieter geführt, in die wir investieren. Die Vermögenspreise haben sich in den letzten Jahren neu ausgerichtet, und sinkende Zinsen dürften die Werte stützen.

Wir gehen davon aus, dass öffentliche REITs weiterhin die Erholung der Immobilienmärkte anführen werden, da sie stärker in ertragsstarken Sektoren engagiert sind, eine geringere Verschuldung aufweisen und über Kosten- und Kapitalzugangsvorteile verfügen, die einen Wachstumspfad eröffnen. Ein wichtiger Faktor: Börsennotierte REITs bieten nach wie vor verlässliche und wachsende Ertragsströme – eine Eigenschaft, die Anleger unserer Meinung nach weiterhin belohnen sollte.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Global Property Equities Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem FTSE EPRA Nareit Developed Index um mindestens 2 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in ein Portfolio aus Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von REITs und Unternehmen, die in Immobilien investieren, in beliebigen Ländern. Wertpapiere erzielen den Großteil ihrer Erträge aus dem Halten, Erschließen und Verwalten von Immobilien. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte einschließlich von Barmitteln und Geldmarktinstrumenten investieren. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den FTSE EPRA Nareit Developed Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und den oben genannten Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) Performancegebühren erhoben werden können. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter versucht, börsennotierte Immobiliengesellschaften und REITs zu identifizieren, die langfristig die höchste Gesamtrendite erzielen können. Der Anlageprozess folgt einem auf hoher Überzeugung basierenden „Bottom-up“-Analyseansatz (Fundamentaldaten auf Unternehmensebene), mit dem Ziel, den besten risikobereinigten Wert aus dem gesamten Kapitalisierungsspektrum zu ermitteln.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Juni 21 %	1 Jahr zum 30. Juni 22 %	1 Jahr zum 30. Juni 23 %	1 Jahr zum 30. Juni 24 %	1 Jahr zum 30. Juni 25 %
Global Property Equities Fund	H2 USD (netto)*	32,87**	(15,55)	(4,87)	1,75	8,96
FTSE EPRA Nareit Developed Index		33,55	(13,44)	(4,56)	4,54	11,18
Global Property Equities Fund	H2 USD (brutto)*	35,14**	(14,12)	(3,86)	2,85***	10,14
FTSE EPRA Nareit Developed Index + 2 %		36,22	(11,71)	(2,65)	6,64	13,40

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erzielt werden soll. Bitte beachten Sie den vorstehenden Abschnitt zum Performanceziel im Anlageziel.

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.

** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 USD entspricht.

*** Die frühere Wertentwicklung wurde aufgrund einer Änderung der Methodik neu ausgewiesen.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten.

Global Property Equities Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	996.575.602
Bankguthaben	12	22.605.659
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	2.756.936
Forderungen aus Anteilszeichnungen		39.834.399
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		304.877
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	1.622.968
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		101.139
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		1.063.801.580
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		654.843
Steuern und Aufwendungen		1.427.884
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		40.077.349
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	6.868
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		1.456.725
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		43.623.669

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres **1.020.177.911**

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	31.298.585
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	188.244
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	1.135.130
Summe Erträge		32.621.959
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	11.150.831
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	437.268
Depotbankgebühren	6	75.722
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	1.686.769
Verwahrstellengebühren	6	79.331
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	258.168
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	381.737
Summe Aufwendungen		14.069.826
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		18.552.133
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	256.996
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	5.227.235
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(597.054)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		4.887.177

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	69.326.984
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	2.272.290
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		5.386
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		71.604.660

Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit **95.043.970**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Global Property Equities Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.174.438,155	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	463.554,394
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	18.552,133	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(704.144,411)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	4.887,177	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10 (1.532,695)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	71.604,660	Dividendenausschüttungen	11 (7.181,502)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	1.020.177,911

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	A2 EUR	A2 GBP	A2 HCHF	A2 HEUR	A2 USD	A3q SGD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.775.003,35	273.324,41	57.234,27	598.020,96	7.592.997,30	265.653,26
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	388.294,49	24.711,09	809,00	157.086,35	1.240.591,55	57.275,56
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(588.812,98)	(75.784,07)	(37.051,00)	(352.309,76)	(2.416.048,38)	(99.707,19)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	1.574.484,86	222.251,43	20.992,27	402.797,55	6.417.540,47	223.221,63
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	22,15	18,85	12,38	13,55	25,78	20,79
	A3q USD	A4m HAUD	A4m HKD	A4m USD	C2 HBRL	C3q SGD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.245.166,05	84,50	84,99	444.455,69	18.199,49	1.638.347,84
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	51.455,97	-	1.226,11	139.781,55	211,53	220.694,08
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(361.134,27)	-	(1.031,55)	(202.231,36)	(18.411,02)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	935.487,75	84,50	279,55	382.005,88	-*	1.859.041,92
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	17,73	26,49	165,53	16,00	n. z.	26,55
	F2 USD	G2 EUR	G2 HCHF	G2 HEUR	G2 USD	H2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	244.172,26	56.307,73	3.101.930,59	1.751.971,58	8.210.839,54	469.685,93
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	133.879,46	1.628.223,53	99.276,75	1.567.676,51	3.824.846,33	535.682,28
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(44.822,29)	(148.869,08)	(2.868.967,34)	(2.123.661,14)	(3.830.398,46)	(143.495,45)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	333.229,43	1.535.662,18	332.240,00	1.195.986,95	8.205.287,41	861.872,76
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	28,35	25,98	12,44	13,63	16,86	20,26
	H2 GBP	H2 HCHF	H2 HEUR	H2 USD	H3q EUR	H3q USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.024.882,87	422.724,19	741.205,49	775.416,83	662,43	1.726.428,93
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	102.767,72	4.725,71	208.839,03	66.884,30	1.988,10	383.181,48
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(840.797,73)	(276.568,21)	(350.106,84)	(292.012,24)	(1.866,10)	(490.392,91)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	286.852,86	150.881,69	599.937,68	550.288,89	784,43	1.619.217,50
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	17,11	11,42	14,21	17,75	21,55	13,41
	I2 EUR	I2 HCHF	I2 HEUR	I2 USD	I3m USD	I3q EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	255.721,88	210.171,00	3.432.323,13	6.483.834,28	104,13	926.467,33
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	58.402,76	16.599,00	1.562.015,62	2.114.035,63	77.726,34	499.743,54
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(98.084,69)	(226.568,00)	(1.520.462,38)	(3.353.964,56)	(20.420,00)	(912.505,55)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	216.039,95	202,00	3.473.876,37	5.243.905,35	57.410,47	513.705,32
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	26,19	22,08	17,07	30,95	24,73	141,93
	M2 EUR	M2 GBP	M2 HGBP	M2 USD	M3 GBP	X2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	507.583,47	1.612.261,43	83,33	4.214.940,00	27.774,86	370.350,11
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	74.146,20	63.676,39	-	2.023.304,00	2.019,83	9.738,94
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(70.759,07)	(1.672.408,73)	-	(2.483.711,00)	(29.597,51)	(94.610,90)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	510.970,60	3.529,09	83,33	3.754.533,00	197,18	285.478,15
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	25,30	26,11	32,52	26,50	23,52	23,29
	Z3m JPY					
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	138.529,33					
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-					
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(138.529,33)					
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	-*					
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	n. z.					

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Global Property Equities Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 23	Zum 30. Juni 24	Zum 30. Juni 25
1.237.054.741 USD	1.174.438.155 USD	1.020.177.911 USD

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Juni 24	Zum 30. Juni 25
A2 EUR	21,79	22,45	22,15
A2 GBP	18,61	18,89	18,85
A2 HCHF	12,44	12,01	12,38
A2 HEUR	12,98	12,82	13,55
A2 USD	23,63	23,85	25,78
A3q SGD	21,42	21,04	20,79
A3q USD	17,21	16,88	17,73
A4m HAUD	27,23	25,84	26,49
A4m HKD	163,81	158,53	165,53
A4m USD	15,89	15,41	16,00
C2 HBRL	29,97	27,19	n. z.*
C3q SGD	27,15	26,77	26,55
F2 USD	25,57	26,03	28,35
G2 EUR	25,03	26,06	25,98
G2 HCHF	12,24	11,94	12,44
G2 HEUR	12,80	12,77	13,63
G2 USD	15,14	15,44	16,86
H2 EUR	19,61	20,37	20,26
H2 GBP	16,61	17,00	17,11
H2 HCHF	11,29	10,99	11,42
H2 HEUR	13,39	13,33	14,21
H2 USD	16,01	16,29	17,75
H3q EUR	22,08	22,28	21,55
H3q USD	12,81	12,66	13,41
I2 EUR	25,31	26,31	26,19
I2 HCHF	21,79	21,23	22,08
I2 HEUR	16,07	16,01	17,07
I2 USD	27,87	28,39	30,95
I3m USD	23,59	23,34	24,73
I3q EUR	145,28	146,71	141,93
M2 EUR	24,45	25,42	25,30
M2 GBP	25,32	25,93	26,11
M2 HGBP	29,74	30,04	32,52
M2 USD	23,86	24,30	26,50
M3 GBP	24,15	24,03	23,52
X2 USD	21,61	21,68	23,29
Z3m JPY	10.000,61	11.092,64	n. z.*

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Global Property Equities Fund

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 23	30. Juni 24	30. Juni 25
A2 EUR	1,87%	1,89%	1,87%
A2 GBP	1,87%	1,89%	1,87%
A2 HCHF	1,87%	1,89%	1,87%
A2 HEUR	1,87%	1,89%	1,87%
A2 USD	1,87%	1,89%	1,87%
A3q SGD	1,87%	1,89%	1,87%
A3q USD	1,87%	1,89%	1,87%
A4m HAUD	1,87%	1,89%	1,84%*
A4m HKD	1,87%	1,89%	1,83%*
A4m USD	1,87%	1,89%	1,87%
C2 HBRL	1,50%	1,50%	n. z.**
C3q SGD	1,50%	1,50%	1,50%
F2 USD	1,07%	1,09%	1,07%
G2 EUR	0,85%	0,85%	0,85%
G2 HCHF	0,85%	0,85%	0,85%
G2 HEUR	0,85%	0,85%	0,85%
G2 USD	0,85%	0,85%	0,85%
H2 EUR	1,07%	1,09%	1,07%
H2 GBP	1,07%	1,09%	1,07%
H2 HCHF	1,07%	1,09%	1,07%
H2 HEUR	1,07%	1,08%	1,07%
H2 USD	1,07%	1,09%	1,07%
H3q EUR	1,07%	1,09%	1,04%*
H3q USD	1,07%	1,09%	1,07%
I2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
I2 HCHF	1,00%	1,00%	1,00%
I2 HEUR	1,00%	1,00%	1,00%
I2 USD	1,00%	1,00%	1,00%
I3m USD	1,00%	1,00%	1,00%
I3q EUR	1,00%	1,00%	1,00%
M2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
M2 GBP	1,00%	1,00%	1,00%
M2 HGBP	1,00%	1,00%	1,00%
M2 USD	1,00%	1,00%	1,00%
M3 GBP	1,00%	1,00%	1,00%
X2 USD	2,47%	2,49%	2,47%
Z3m JPY	0,08%	0,09%	n. z.**

* Aufgrund der geringen Größe der Anteilsklasse können die berechneten Kosten unter den im Prospekt angegebenen Sätzen liegen. Daher ist die ausgewiesene TER kein Indikator für die zukünftigen Kosten, die entstehen, wenn die Anteilsklasse an Größe gewinnt.

** Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen.

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Zum 30. Juni 2025 fielen keine Performancegebühren für den Fonds an.

In einigen Fällen, in denen das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde, kann die Rendite für eine bestimmte Anteilsklasse letztendlich unter der Rendite der Benchmark liegen, wenn ihre Gesamtkostenquote (TER) die Outperformance übersteigt.

Dividendenausschüttung je Anteil

Datum der Auszahlung	20. Aug. 24	20. Sept. 24	18. Okt. 24
A3q SGD	-	-	0,141883
A3q USD	-	-	0,120455
A4m HAUD	0,092307	0,096568	0,098579
A4m HKD	0,567394	0,592810	0,603304
A4m USD	0,055133	0,057703	0,058970
C3q SGD	-	-	0,180753
H3q EUR	-	-	0,150277
H3q USD	-	-	0,090356
I3m USD	0,019687	0,076635	0,069913
I3q EUR	-	-	1,003502
M3 GBP	-	-	-
Z3m JPY	8,582957	33,205137	n. z.*
Datum der Auszahlung	20. Nov. 24	20. Dez. 24	20. Jan. 25
A3q SGD	-	-	0,143742
A3q USD	-	-	0,114965
A4m HAUD	0,093846	0,095266	0,087928
A4m HKD	0,575662	0,584793	0,539370
A4m USD	0,056215	0,057031	0,052720
C3q SGD	-	-	0,183501
H3q EUR	-	-	0,162428
H3q USD	-	-	0,086463
I3m USD	0,028042	0,053048	0,077881
I3q EUR	-	-	1,032906
M3 GBP	-	-	-
Z3m JPY	n. z.*	n. z.*	n. z.*
Datum der Auszahlung	20. Feb. 25	20. Mrz. 25	17. Apr. 25
A3q SGD	-	-	0,153139
A3q USD	-	-	0,124198
A4m HAUD	0,089112	0,088875	0,086390
A4m HKD	0,549211	0,547234	0,531629
A4m USD	0,053498	0,053400	0,051870
C3q SGD	-	-	0,195359
H3q EUR	-	-	0,162864
H3q USD	-	-	0,093395
I3m USD	0,021345	0,042040	0,107606
I3q EUR	-	-	1,071674
M3 GBP	-	-	-
Z3m JPY	n. z.*	n. z.*	n. z.*
Datum der Auszahlung	20. Mai 25	20. Jun 25	18. Jul. 25
A3q SGD	-	-	0,179275
A3q USD	-	-	0,152925
A4m HAUD	0,085562	0,088402	0,088639
A4m HKD	0,528039	0,551631	0,553605
A4m USD	0,051665	0,053375	0,053516
C3q SGD	-	-	0,228824
H3q EUR	-	-	0,185582
H3q USD	-	-	0,115599
I3m USD	0,040355	0,094343	0,077820
I3q EUR	-	-	1,222871
M3 GBP	-	-	0,674287
Z3m JPY	n. z.*	n. z.*	n. z.*

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Global Property Equities Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).

Aktien 97,68 %		
Australien 6,32 %		
Immobilien 6,32 %		
1.625.730 Goodman	36.451.368	3,57
820.321 HMC Capital	2.716.517	0,27
5.641.848 Scentre	13.218.509	1,30
3.421.056 Stockland REIT	12.022.991	1,18
	64.409.385	6,32

Belgien 1,39 %		
Immobilien 1,39 %		
75.000 Aedifica	5.818.086	0,57
82.341 VGP	8.326.987	0,82
	14.145.073	1,39

Frankreich 1,54 %		
Immobilien 1,54 %		
166.000 Unibail-Rodamco-Westfield	15.758.238	1,54

Deutschland 1,73 %		
Immobilien 1,73 %		
500.000 Vonovia	17.650.541	1,73

Hongkong 3,76 %		
Immobilien 3,76 %		
2.529.300 Hongkong Land	14.581.415	1,43
2.073.000 Sun Hung Kai Properties	23.767.067	2,33
	38.348.482	3,76

Japan 8,78 %		
Immobilien 8,78 %		
4.997 Comforia Residential REIT	9.928.582	0,97
13.872 Invincible Investment	5.957.360	0,58
15.443 Japan Metropolitan Fund Investment REIT	10.921.454	1,07
15.080 Japan Real Estate	12.304.661	1,22
825.200 Mitsubishi Estate	15.442.849	1,51
2.727.300 Mitsui Fudosan	26.343.560	2,58
8.079 United Urban Investment	8.673.859	0,85
	89.572.325	8,78

Niederlande 0,69 %		
Immobilien 0,69 %		
335.775 CTP	7.003.729	0,69

Singapur 3,11 %		
Immobilien 3,11 %		
6.466.855 CapitalLand Integrated Commercial Trust REIT	11.032.817	1,08
5.388.600 CapitalLand Investment	11.179.841	1,09
5.218.400 Keppel DC REIT	9.557.807	0,94
	31.770.465	3,11

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

Spanien 1,93 %		
Immobilien 1,35 %		
1.050.000 Merlin Properties SOCIMI	13.774.453	1,35

Telekommunikation 0,58 %		
154.000 Cellnex Telecom	5.955.190	0,58

Schweden 1,13 %		
Immobilien 1,13 %		
1.550.000 Fastighets AB Balder 'B'	11.554.928	1,13

Vereinigtes Königreich 5,01 %		
Immobilien 5,01 %		
1.490.000 British Land	7.662.605	0,75
1.465.614 Hammerson	6.063.442	0,59
1.449.795 Helical	4.591.721	0,45
825.000 Safestore	8.013.646	0,79
800.000 SEGRO	7.532.211	0,74
5.173.550 Tritax Big Box REIT	10.556.738	1,03
580.000 UNITE	6.736.798	0,66
	51.157.161	5,01

USA 62,29 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,63 %		
129.267 D.R. Horton	16.604.346	1,63

Immobilien 60,66 %		
259.503 Agree Realty	18.763.364	1,84
812.192 American Homes 4 Rent	29.056.169	2,85
173.984 AvalonBay Communities REIT	35.149.118	3,44
241.623 BXP	16.310.761	1,60
154.405 CBRE 'A'	21.510.160	2,11
656.394 CubeSmart	27.653.879	2,71
281.892 Digital Realty Trust	48.431.865	4,75
109.823 EastGroup Properties	18.193.278	1,78
70.882 Equinix REIT	55.361.677	5,43
349.054 Equity LifeStyle Properties	21.325.454	2,09
241.548 Federal Realty Investment Trust	22.820.247	2,24
431.578 First Industrial Realty Trust REIT	20.791.270	2,04
819.151 Healthcare Realty Trust	12.832.000	1,26
534.288 Highwoods Properties	16.522.856	1,62
1.050.082 Macerich	16.948.324	1,66
1.294.393 NETSTREIT	21.635.779	2,12
304.312 Prologis REIT	31.960.368	3,13
113.634 Public Storage REIT	32.795.341	3,21
161.165 Ryman Hospitality Properties	15.974.675	1,57
1.455.758 Sabra Health Care REIT	26.582.141	2,60
54.038 SBA Communications REIT	12.493.045	1,22
625.313 UDR REIT	25.390.834	2,49
550.338 Ventas REIT	34.266.796	3,36
237.794 Welltower REIT	36.101.885	3,54
	618.871.286	60,66

Wertpapieranlagen	996.575.602	97,68
--------------------------	--------------------	--------------

Global Property Equities Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Derivate 0,16 %¹		
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,16 %		
Kauf 2.267 AUD: Verkauf 1.474 USD Juli 2025	10	-
Kauf 3.708 CHF: Verkauf 4.596 USD Juli 2025	63	-
Kauf 4.510 CHF: Verkauf 5.575 USD Juli 2025	92	-
Kauf 4.175.788 CHF: Verkauf 5.161.558 USD Juli 2025	85.279	0,01
Kauf 262.891 CHF: Verkauf 324.951 USD Juli 2025	5.369	-
Kauf 1.742.386 CHF: Verkauf 2.153.708 USD Juli 2025	35.584	-
Kauf 505.147 EUR: Verkauf 581.288 USD Juli 2025	11.263	-
Kauf 3.562 EUR: Verkauf 4.098 USD Juli 2025	79	-
Kauf 34.249 EUR: Verkauf 39.505 USD Juli 2025	670	-
Kauf 476 EUR: Verkauf 550 USD Juli 2025	9	-
Kauf 12.122 EUR: Verkauf 13.998 USD Juli 2025	221	-
Kauf 5.462.564 EUR: Verkauf 6.317.955 USD Juli 2025	89.771	0,01
Kauf 7.582.602 EUR: Verkauf 8.769.973 USD Juli 2025	124.612	0,01
Kauf 16.684.670 EUR: Verkauf 19.297.348 USD Juli 2025	274.195	0,03
Kauf 60.068.476 EUR: Verkauf 69.474.689 USD Juli 2025	987.161	0,10
Kauf 26.839 EUR: Verkauf 31.154 USD Juli 2025	329	-
Kauf 75.563 EUR: Verkauf 87.712 USD Juli 2025	926	-
Kauf 463.250 EUR: Verkauf 538.101 USD Juli 2025	5.303	-
Kauf 24.973 EUR: Verkauf 29.008 USD Juli 2025	286	-
Kauf 8.052 EUR: Verkauf 9.446 USD Juli 2025	(1)	-
Kauf 68.591 EUR: Verkauf 80.467 USD Juli 2025	(7)	-
Kauf 43.715 EUR: Verkauf 51.283 USD Juli 2025	(5)	-
Kauf 3.838 EUR: Verkauf 4.506 USD Juli 2025	(4)	-
Kauf 21.275 EUR: Verkauf 24.979 USD Juli 2025	(23)	-
Kauf 2.734 GBP: Verkauf 3.712 USD Juli 2025	28	-
Kauf 25 USD: Verkauf 38 AUD Juli 2025	-	-
Kauf 95.181 USD: Verkauf 75.888 CHF Juli 2025	(172)	-
Kauf 103 USD: Verkauf 82 CHF Juli 2025	-	-
Kauf 39.897 USD: Verkauf 31.810 CHF Juli 2025	(72)	-
Kauf 6.131 USD: Verkauf 4.888 CHF Juli 2025	(11)	-
Kauf 2.346 USD: Verkauf 1.871 CHF Juli 2025	(4)	-
Kauf 20.869 USD: Verkauf 18.163 EUR Juli 2025	(437)	-
Kauf 229.857 USD: Verkauf 199.278 EUR Juli 2025	(3.901)	-
Kauf 18.157 USD: Verkauf 15.723 EUR Juli 2025	(287)	-
Kauf 1.068 USD: Verkauf 922 EUR Juli 2025	(14)	-
Kauf 63.362 USD: Verkauf 54.713 EUR Juli 2025	(819)	-
Kauf 14.797 USD: Verkauf 12.747 EUR Juli 2025	(156)	-
Kauf 52.269 USD: Verkauf 44.962 EUR Juli 2025	(473)	-
Kauf 53.361 USD: Verkauf 45.901 EUR Juli 2025	(482)	-
Kauf 170.604 USD: Verkauf 145.304 EUR Juli 2025	159	-
Kauf 1.226.736 USD: Verkauf 1.044.815 EUR Juli 2025	1.142	-
Kauf 113.503 USD: Verkauf 96.670 EUR Juli 2025	106	-
Kauf 334.567 USD: Verkauf 284.951 EUR Juli 2025	311	-
Kauf 62 USD: Verkauf 45 GBP Juli 2025	-	-
	1.616.100	0,16
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Kosten 952.768.211 USD²)	998.191.702	97,84
Sonstiges Nettovermögen	21.986.209	2,16
Summe Nettovermögen	1.020.177.911	100,00

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
Kanada		
Canadian Apartment Properties REIT	-	30.301.258
USA		
American Homes 4 Rent	43.630.759	-
BXP	41.037.099	-
CubeSmart	32.530.833	45.354.899
Digital Realty Trust	58.182.313	-
Equinix REIT	-	37.804.843
Federal Realty Investment Trust	35.550.636	-
Highwoods Properties	25.540.901	-
Kilroy Realty	-	30.328.792
Kimco Realty	-	32.048.263
Lineage	36.491.193	-
Public Storage REIT	-	32.795.492
Realty Income REIT	63.800.119	66.125.117
Ryman Hospitality Properties	23.403.341	-
Sabra Health Care REIT	-	27.218.526
Ventas REIT	42.611.891	-
Welltower REIT	-	49.054.313
Wyndham Hotels & Resorts	-	29.556.901

¹ Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

² Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC.

Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Global Smaller Companies Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Investment-Fondsmanager

Nick Sheridan

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 21,72 %, wogegen der MSCI World Small Cap Index in US-Dollar eine Rendite von 14,47 % verbuchte.

Globale Small-Cap-Aktien legten im Berichtsjahr zu. Die Zinssenkung der Fed um 50 Basispunkte sowie die anhaltende geldpolitische Lockerung der EZB wirkten sich unterstützend aus. Anfang 2025 nahm die Volatilität zu. Grund dafür waren die von US-Präsident Donald Trump vorgeschlagenen Einfuhrzölle sowie die Befürchtung, ein globaler Handelskrieg könne das Wirtschaftswachstum behindern. Die gegen Ende des Berichtsjahres nachlassenden Handelsspannungen ermöglichten jedoch eine Erholung der Märkte. Zudem wurden Small-Cap-Werte durch ihr im Vergleich zu Large-Cap-Werten geringeres Zolllisiko gestützt.

Vor diesem Hintergrund gaben US-Small-Caps nach, da befürchtet wurde, dass die Handelskriege sowohl die Konjunktur bremsen als auch den Inflationsdruck erhöhen würden. Einen Teil der Verluste konnten die Aktien jedoch wieder wettmachen, nachdem Präsident Trump eine 90-tägige Aussetzung vieler Zölle angekündigt hatte.

Die europäischen Märkte erhielten durch erhöhte Verteidigungs- und Infrastrukturausgaben sowie wachstumsfördernde Reformen in Deutschland und anderen europäischen Ländern Auftrieb. Das BIP-Wachstum der Region ließ unterdessen Anzeichen einer Verbesserung erkennen und stieg von 0,3 % im vierten Quartal 2024 auf robuste 0,6 % im folgenden Quartal.

In Japan überwog der Optimismus hinsichtlich einer verbesserten Corporate Governance und einer weltweiten Lockerung der Geldpolitik die Sorgen um einen globalen Handelskrieg. Die BoJ straffte ihre Geldpolitik zweimal, jeweils im Juli und im Januar, und erhöhte damit die Zinsen auf 0,5 %, den höchsten Stand seit 17 Jahren.

Die Positionen in Comfort Systems und Celestica zählten zu den Titeln, die besonders stark zur Wertentwicklung des Fonds beitrugen. Diese Aktien profitierten von der positiven Dynamik im Zusammenhang mit Investitionen in die Infrastruktur für künstliche Intelligenz. Comfort Systems ist ein führender Anbieter von Heizungs- und Belüftungssystemen für verschiedene Märkte, darunter auch Rechenzentren. Celestica hingegen bietet Supply-Chain-Lösungen an.

Das Beauty- und Wellness-Technologieunternehmen Oddity Tech leistete ebenfalls einen erheblichen positiven Beitrag zum Fondsergebnis. Das Unternehmen veröffentlichte beeindruckende Ergebnisse für das erste Quartal 2025 und hob die Vorgaben für das Gesamtjahr an. Beide Hauptmarken des Unternehmens erzielten ein starkes Umsatzwachstum. Angesichts der jüngsten Schwäche der US-Verbrauchernachfrage ist dies unserer Meinung nach besonders ermutigend.

Der US-amerikanische Halbleiterausstattungslieferant Veeco Instruments gehörte zu den schwächsten Positionen des Fonds. Wir trennten uns von der Aktie, nachdem das Unternehmen enttäuschende Ergebnisse und eine schwache Prognose für 2025 veröffentlicht hatte. Auch die Beteiligung am US-Rüstungsunternehmen Parsons belastete die Performance. Der Aktienkurs des Unternehmens fiel Anfang 2025 aufgrund von Befürchtungen hinsichtlich einer Überprüfung der US-Verteidigungsausgaben im Rahmen der Effizienzsteigerungsmaßnahmen der neuen Regierung.

Was die Handelsaktivitäten betrifft, so nahmen den in den USA börsennotierten Elektronikzulieferer Bel Fuse ins Portfolio auf, bei dem sich die jüngsten Kostensenkungsprogramme positiv auf die Margen ausgewirkt hatten. Außerdem erwarben wir eine Beteiligung an Blue Bird, dem Hersteller des legendären gelben Schulbusses. Wir waren der Ansicht, dass das Unternehmen über einen attraktiven Auftragsbestand verfügte.

Wir reduzierten die leicht untergewichtete Position des Fonds in Japan auf neutral, indem wir neue Positionen in den Unternehmen Organo (Wassermanagement), Toridoll (Nudelrestaurants) und Suzuken (Spezialpharma) aufbauten.

Wir eröffneten neue Positionen in der US-Restaurantkette Shake Shack sowie im italienischen Haushaltsgerätehersteller De'Longhi. Zu den weiteren Neuzugängen gehörten das Finanzinformationsunternehmen Morningstar, ein hochwertiges Unternehmen, das wir aufgrund seiner starken Marke und seines sich verbessernden wirtschaftlichen Wettbewerbsvorteils schätzen, sowie Hiab, ein führender Anbieter von Lkw-Kranen und anderen Lösungen für den Lastentransport auf der Straße.

Wir trennten uns im Jahresverlauf von einer Reihe von Positionen. Dazu zählten Blue Owl Capital und Frontdoor, die sich stark entwickelt hatten, das niederländische Geowissenschaftsunternehmen Fugro, das nach enttäuschenden Ergebnissen verkauft wurde, sowie das Schuhunternehmen Deckers Outdoors, bei dem es Bedenken hinsichtlich des Wettbewerbsdrucks gab. Gegen Ende des Jahres nahmen wir bei einigen europäischen Rüstungswerten Gewinne mit, verkauften die Beteiligung am italienischen Unternehmen Iveco und reduzierten die Position in Indra Sistemas.

Wir sehen die Aussichten für globale Small-Cap-Unternehmen weiterhin überwiegend positiv, wenngleich diese Einschätzung nicht ohne kurzfristige Risiken ist. Auf kurze Sicht bleiben die Handelsgespräche zwischen den USA und ihren Handelspartnern das wichtigste Ereignis. Die starke Ausrichtung kleinerer Unternehmen auf den Binnenmarkt dürfte sie allerdings vor den unmittelbaren Auswirkungen der Zölle schützen.

Wir sind der Ansicht, dass der Small-Cap-Bereich des Marktes noch nicht ausreichend dafür belohnt wurde, dass wir uns derzeit in einem Zinssenkungszyklus befinden. Unserer Meinung nach könnte sich dies im Laufe der zweiten Jahreshälfte 2025 ändern. Darüber hinaus haben die globalen Small-Cap-Märkte, die über einen längeren Zeitraum hinweg mit einem erheblichen Abschlag gegenüber Large Caps gehandelt wurden, nicht in vollem Umfang an der allgemeinen Markterholung der letzten Jahre teilgenommen. Damit ist diese Anlageklasse gut aufgestellt, um von einer möglichen positiven Stimmungsänderung bezüglich des globalen Wachstums in den kommenden Monaten zu profitieren. Aus unserer Sicht bleibt dies eine Möglichkeit, da die US-Regierung vor den Zwischenwahlen im Jahr 2026 eine stärker wachstumsorientierte Politikagenda anstreben dürfte. Vor diesem Hintergrund suchen wir nach wie vor nach den weltweit am besten bewerteten Small-Cap-Aktien und gehen dabei regional neutral vor.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Global Smaller Companies Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem MSCI World Small Cap Index nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von kleineren Unternehmen jeglicher Branche in beliebigen Ländern. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte einschließlich von Barmitteln und Geldmarktinstrumenten investieren. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI World Small Cap Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und den oben genannten Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) Performancegebühren erhoben werden können. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter strebt ein Kapitalwachstum durch Anlagen in kleinen, weltweit notierten Unternehmen an. Der Fonds versucht, qualitativ hochwertige, jedoch potenziell unterbewertete Aktien zu identifizieren, angetrieben von der Überzeugung, dass die Höhe der tatsächlich erzielten Erträge von dem ursprünglich gezahlten Kurs abhängt.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Juni 21	1 Jahr zum 30. Juni 22	1 Jahr zum 30. Juni 23	1 Jahr zum 30. Juni 24	1 Jahr zum 30. Juni 25
		%	%	%	%	%
Global Smaller Companies Fund	H2 USD (netto)*	60,12**	(21,50)	25,40	19,82	21,72
MSCI World Small Cap Index		52,88	(21,97)	12,94	9,14	14,47

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erzielt werden soll. Bitte beachten Sie den vorstehenden Abschnitt zum Performanceziel im Anlageziel.

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.

** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 USD entspricht.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten.

Global Smaller Companies Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	3	1.007.563.617
Bankguthaben	12	15.769.781
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	346.650
Forderungen aus Anteilszeichnungen		33.818.211
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	606.824
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		33.092
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		1.058.138.175
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		7.213.929
Steuern und Aufwendungen		3.509.448
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		1.237.306
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	1.851
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		11.962.534

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 1.046.175.641

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	8.905.394
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	2.061
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	567.837
Summe Erträge		9.475.292
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	4.424.709
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	229.731
Depotbankgebühren	6	41.843
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	651.813
Verwahrstellengebühren	6	37.335
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	2.463.252
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	143.243
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	270.375
Summe Aufwendungen		8.262.301
Nettoerträge aus Wertpapiieranlagen		1.212.991
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapiieranlagen	3	(17.298.569)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	2.121.288
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		301.977
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(14.875.304)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	107.487.155
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung aus Differenzkontrakten	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futureskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung von Devisentermingeschäften	3	604.973
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung aus Devisengeschäften		(10.984)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung aus Kapitalanlagen und Derivaten		108.081.144
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		94.418.831

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Global Smaller Companies Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	118.119.053	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	1.105.321.862
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	1.212.991	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(271.502.475)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(14.875.304)	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 (181.630)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	108.081.144	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	1.046.175.641

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	A2 EUR	A2 HEUR	A2 HSGD	A2 USD	C2 EUR	E2 GBP
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	250.408,71	-*	-*	31.974,59	-*	-*
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	3.762.346,40	158.408,80	88.082,99	1.175.597,64	62,50	12.955,85
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(897.980,16)	(1.250,22)	(79.409,51)	(220.674,23)	-	(12.672,99)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	3.114.774,95	157.158,58	8.673,48	986.898,00	62,50	282,86
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	42,85	47,47	55,59	44,74	43,15	30,77
	E2 HGBP	E2 USD	F2 USD	GU2 EUR	GU2 USD	H2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	-*	713.879,76	-*	-*	-*	47.999,22
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	83,33	1.763.520,71	62,50	20.151,82	1.313.491,96	1.385.459,34
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	-	(1.068.484,83)	-	(97,11)	-	(392.666,32)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	83,33	1.408.915,64	62,50	20.054,71	1.313.491,96	1.040.792,24
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	34,08	48,15	44,33	39,20	43,77	43,97
	H2 HEUR	H2 USD	IU2 EUR	IU2 HEUR	IU2 USD	M2 GBP
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	-*	3.704,73	171.085,56	-*	81.923,86	-*
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	570.475,16	236.058,42	2.459.310,93	90.502,92	1.600.193,99	36.005,02
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(22.470,49)	(38.037,43)	(632.591,64)	(367,99)	(333.561,73)	(31.534,49)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	548.004,67	201.725,72	1.997.804,85	90.134,93	1.348.556,12	4.470,53
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	47,77	46,80	44,97	51,26	47,21	30,85
	M2 HGBP	M2 USD	X2 USD	Z2 USD		
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	-*	-*	71,21	1.597.524,03		
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	83,33	10.067.888,61	145.882,38	660.792,95		
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	-	(85.000,00)	(20.158,69)	(2.258.252,81)		
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	83,33	9.982.888,61	125.794,90	64,17		
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	35,12	43,74	41,96	50,95		

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Global Smaller Companies Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 23	Zum 30. Juni 24	Zum 30. Juni 25
8.639.481 USD	118.119.053 USD	1.046.175.641 USD

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Juni 24	Zum 30. Juni 25
A2 EUR	31,81	38,84	42,85
A2 HEUR	n. z.	n. z.	47,47*
A2 HSGD	n. z.	n. z.	55,59*
A2 USD	31,04	37,02	44,74
C2 EUR	n. z.	n. z.	43,15*
E2 GBP	n. z.	n. z.	30,77*
E2 HGBP	n. z.	n. z.	34,08*
E2 USD	32,72	39,36	48,15
F2 USD	n. z.	n. z.	44,33*
GU2 EUR	n. z.	n. z.	39,20*
GU2 USD	n. z.	n. z.	43,77*
H2 EUR	32,80	39,56	43,97
H2 HEUR	n. z.	n. z.	47,77*
H2 USD	32,09	38,45	46,80
IU2 EUR	32,99	40,40	44,97
IU2 HEUR	n. z.	n. z.	51,26*
IU2 USD	32,24	38,73	47,21
M2 GBP	n. z.	n. z.	30,85*
M2 HGBP	n. z.	n. z.	35,12*
M2 USD	n. z.	n. z.	43,74*
X2 USD	n. z.	34,92	41,96
Z2 USD	33,38	41,12	50,95

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 23	30. Juni 24	30. Juni 25
A2 EUR	1,91%	2,74%	2,74%
A2 HEUR	n. z.	n. z.	2,67%*
A2 HSGD	n. z.	n. z.	2,16%*
A2 USD	1,91%	3,08%	2,76%
C2 EUR	n. z.	n. z.	0,80%*
E2 GBP	n. z.	n. z.	0,84%*
E2 HGBP	n. z.	n. z.	1,29%*
E2 USD	0,57%	1,00%	1,28%
F2 USD	n. z.	n. z.	1,73%*
GU2 EUR	n. z.	n. z.	2,68%*
GU2 USD	n. z.	n. z.	2,55%*
H2 EUR	1,11%	2,77%	2,06%
H2 HEUR	n. z.	n. z.	1,93%*
H2 USD	1,11%	2,78%	1,93%
IU2 EUR	0,97%	1,71%	1,80%
IU2 HEUR	n. z.	n. z.	1,14%*
IU2 USD	0,97%	1,58%	1,84%
M2 GBP	n. z.	n. z.	1,00%*
M2 HGBP	n. z.	n. z.	1,00%*
M2 USD	n. z.	n. z.	1,00%*
X2 USD	n. z.	2,53%	3,20%
Z2 USD	0,12%	0,13%	0,08%

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt, und mit Ausnahme der Performancegebühr ist der Satz annualisiert.

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. Juni 2025.

Die in Bezug auf leistungsbezogene Gebühren während des Zeitraums erzielten Beträge werden in Erläuterung 6 angegeben.

Global Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).

Aktien 96,31 %		
Australien 4,71 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,63 %		
275.397 Breville	5.258.334	0,50
163.564 JB Hi-Fi	11.822.569	1,13
	17.080.903	1,63
Finanzdienstleister 0,64 %		
143.364 AUB	3.332.661	0,32
628.812 Challenger	3.325.142	0,32
	6.657.803	0,64
Gesundheitswesen 0,44 %		
233.316 Ansell	4.638.087	0,44
Grundstoffe 1,73 %		
1.496.552 Capricorn Metals	9.373.069	0,90
3.869.710 Perseus Mining	8.724.603	0,83
	18.097.672	1,73
Immobilien 0,27 %		
84.484 Charter Hall	1.067.111	0,10
1.168.604 National Storage REIT	1.793.446	0,17
	2.860.557	0,27
Österreich 0,45 %		
Industrie 0,45 %		
64.078 Andritz	4.741.800	0,45
Kanada 4,35 %		
Industrie 1,24 %		
307.764 Finning International	12.931.722	1,24
Informationstechnologie 1,94 %		
130.819 Celestica	20.315.649	1,94
Grundstoffe 1,17 %		
772.659 Dundee Precious Metals	12.240.378	1,17
Finnland 0,39 %		
Industrie 0,39 %		
67.077 Hiab	4.048.012	0,39
Frankreich 2,83 %		
Kommunikationsdienstleistungen 0,57 %		
111.699 Ipsos	5.951.620	0,57
Nichtbasiskonsumgüter 0,31 %		
18.417 Trigano	3.196.207	0,31
Energie 1,33 %		
70.379 Gaztransport et Technigaz	13.900.576	1,33

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

Industrie 0,62 %		
50.249 Nexans	6.491.828	0,62
Deutschland 0,73 %		
Industrie 0,46 %		
102.528 Jungheinrich Vorzugsaktie	4.800.969	0,46
Informationstechnologie 0,27 %		
60.678 Ionos	2.822.817	0,27
Israel 2,37 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 2,37 %		
328.283 Oddity Tech	24.768.952	2,37
Italien 3,24 %		
Nichtbasiskonsumgüter 0,56 %		
173.094 De'Longhi	5.809.195	0,56
Finanzdienstleister 1,31 %		
1.525.929 BPER Banca	13.664.770	1,31
Versorgungsunternehmen 1,37 %		
2.983.281 Hera	14.357.533	1,37
Japan 12,40 %		
Kommunikationsdienstleistungen 2,07 %		
155.100 Square Enix	11.586.573	1,11
442.600 Toei Animation	10.055.607	0,96
	21.642.180	2,07
Nichtbasiskonsumgüter 1,07 %		
158.700 Isetan Mitsukoshi	2.416.995	0,23
524.700 Sumitomo Forestry	5.299.881	0,50
121.800 Toridoll	3.524.835	0,34
	11.241.711	1,07
Energie 0,89 %		
1.317.800 Japan Petroleum Exploration	9.269.418	0,89
Finanzdienstleister 1,07 %		
320.200 JAFCO	5.471.035	0,52
1.091.500 Mebuki Financial	5.700.190	0,55
	11.171.225	1,07
Gesundheitswesen 1,07 %		
465.000 Asahi Intecc	7.364.567	0,70
107.000 Suzuken	3.865.474	0,37
	11.230.041	1,07
Industrie 3,34 %		
211.900 Fujikura	11.112.384	1,06
402.600 Glory	9.378.290	0,90
134.600 Organo	8.376.955	0,80
3.109.900 Persol	6.068.150	0,58
	34.935.779	3,34

Global Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
Informationstechnologie 1,17 %		
478.300 Hosiden	7.361.519	0,71
301.500 Rakus	4.838.786	0,46
	12.200.305	1,17
Grundstoffe 0,90 %		
892.400 Tokyo Steel Manufacturing	9.374.001	0,90
Immobilien 0,82 %		
1.990.000 Leoplace21	8.580.557	0,82
Niederlande 1,04 %		
Finanzdienstleister 1,04 %		
171.224 Van Lanschot Kempen	10.915.019	1,04
Portugal 1,78 %		
Finanzdienstleister 1,78 %		
24.157.424 Banco Comercial Portugues	18.609.782	1,78
Spanien 1,21 %		
Informationstechnologie 1,21 %		
295.276 Indra Sistemas	12.663.979	1,21
Schweiz 1,64 %		
Industrie 1,56 %		
13.099 dormakaba	11.964.680	1,14
121.736 R&S	4.418.766	0,42
	16.383.446	1,56
Immobilien 0,08 %		
4.581 PSP Swiss Property	838.584	0,08
Thailand 1,43 %		
Informationstechnologie 1,43 %		
50.326 Fabrinet	14.972.488	1,43
Vereinigtes Königreich 3,23 %		
Finanzdienstleister 1,08 %		
777.237 IG	11.345.816	1,08
Industrie 1,83 %		
280.111 Jet2	7.035.917	0,67
1.487.764 Volution	12.110.689	1,16
	19.146.606	1,83
Immobilien 0,32 %		
244.307 Savills	3.339.022	0,32
USA 54,51 %		
Kommunikationsdienstleistungen 1,08 %		
202.154 New York Times	11.268.064	1,08
Nichtbasiskonsumgüter 7,58 %		
88.307 Frontdoor	5.206.581	0,50
162.790 KB Home	8.542.405	0,82

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
Nichtbasiskonsumgüter (Fortsetzung)		
149.462 Kontoor Brands	9.880.185	0,94
80.268 Light & Wonder	7.750.678	0,74
137.469 Mattel	2.706.765	0,26
81.046 Shake Shack	11.358.597	1,09
131.532 Stride	19.283.906	1,84
85.409 Toll Brothers	9.763.103	0,93
263.486 Wolverine World Wide	4.863.952	0,46
	79.356.172	7,58
Basiskonsumgüter 2,09 %		
166.710 Andersons	6.051.573	0,58
55.969 BJ's Wholesale Club	6.206.962	0,59
70.982 Ingredion	9.593.217	0,92
	21.851.752	2,09
Energie 1,72 %		
48.743 Gulfport Energy	9.919.932	0,95
48.106 Helmerich & Payne	737.946	0,07
193.435 Viper Energy	7.357.300	0,70
	18.015.178	1,72
Finanzdienstleister 7,84 %		
120.197 1. Quelle	7.493.081	0,72
1.187.442 Cantaloupe	13.044.051	1,25
29.730 Evercore	8.095.330	0,77
153.724 Jackson Financial	13.865.136	1,33
23.968 Morningstar	7.580.000	0,72
125.227 Palomar	19.308.751	1,85
137.658 StoneX	12.586.071	1,20
	81.972.420	7,84
Gesundheitswesen 7,02 %		
190.092 Catalyst Pharmaceuticals	4.155.411	0,40
374.996 Collegium Pharmaceutical	11.208.630	1,07
197.063 Doximity	12.135.140	1,16
433.946 Dynavax Technologies	4.345.969	0,42
131.266 Exelixis	5.801.301	0,55
187.271 Halozyme Therapeutics	9.932.854	0,95
154.897 Lantheus	12.637.272	1,21
26.313 Medpace	8.180.186	0,78
20.612 UFP Technologies	5.017.785	0,48
	73.414.548	7,02
Industrie 17,81 %		
596.245 ADT	5.029.327	0,48
167.077 Allison Transmission	15.848.924	1,51
277.719 Atmus Filtration Technologies	10.010.381	0,96
120.453 AZZ	11.388.831	1,09
297.497 Blue Bird	12.847.408	1,23
61.694 Comfort Systems	33.098.831	3,16
198.402 Core & Main	11.891.224	1,14
52.187 CRA International	9.751.141	0,93
89.709 Federal Signal	9.464.748	0,90
126.808 KAR Auction Services	3.061.145	0,29

Global Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
Industrie (Fortsetzung)		
297.213 Mueller Industries	23.713.139	2,27
496.022 Mueller Water Products	11.916.929	1,14
87.664 Sterling Infrastructure	20.352.951	1,95
216.267 Zurn Elkay Water Solutions	7.919.697	0,76
	186.294.676	17,81
Informationstechnologie 6,58 %		
119.599 Bel Fuse	11.660.304	1,11
329.471 Box	11.246.493	1,07
130.125 Donnelley Financial Solutions	8.046.279	0,77
4.383 Fair Isaac	7.933.581	0,76
280.167 LiveRamp	9.273.528	0,89
122.829 Napco Security Technologies	3.641.266	0,35
133.632 Qorvo	11.150.254	1,06
44.125 SPS Commerce	5.924.443	0,57
	68.876.148	6,58
Grundstoffe 1,64 %		
428.931 Axalta Coating Systems	12.782.144	1,22
507.696 Coeur Mining	4.424.570	0,42
	17.206.714	1,64
Immobilien 1,15 %		
96.344 Forestar	1.929.770	0,18
102.312 Ryman Hospitality Properties	10.141.166	0,97
	12.070.936	1,15
Wertpapieranlagen	1.007.563.617	96,31

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
------------------------	--	----------------------

Derivate 0,06 %¹

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,06 %

Kauf 1.355 EUR: Verkauf 1.557 USD Juli 2025	33	-
Kauf 5.443 EUR: Verkauf 6.254 USD Juli 2025	131	-
Kauf 2.253 EUR: Verkauf 2.592 USD Juli 2025	50	-
Kauf 11.875 EUR: Verkauf 13.697 USD Juli 2025	232	-
Kauf 81.988 EUR: Verkauf 94.569 USD Juli 2025	1.605	-
Kauf 46.878 EUR: Verkauf 54.135 USD Juli 2025	855	-
Kauf 23.245.011 EUR: Verkauf 26.884.982 USD Juli 2025	382.007	0,04
Kauf 6.831.207 EUR: Verkauf 7.900.915 USD Juli 2025	112.264	0,01
Kauf 4.477.341 EUR: Verkauf 5.178.455 USD Juli 2025	73.580	0,01
Kauf 349.716 EUR: Verkauf 404.993 USD Juli 2025	5.232	-
Kauf 220.629 EUR: Verkauf 255.502 USD Juli 2025	3.301	-
Kauf 23.960 EUR: Verkauf 27.812 USD Juli 2025	294	-
Kauf 590.382 EUR: Verkauf 685.298 USD Juli 2025	7.234	-
Kauf 4.575 EUR: Verkauf 5.311 USD Juli 2025	56	-
Kauf 49.684 EUR: Verkauf 57.712 USD Juli 2025	569	-
Kauf 1.166.499 EUR: Verkauf 1.354.979 USD Juli 2025	13.354	-
Kauf 16.339 EUR: Verkauf 18.994 USD Juli 2025	172	-
Kauf 74.409 EUR: Verkauf 86.667 USD Juli 2025	617	-
Kauf 48.309 EUR: Verkauf 56.267 USD Juli 2025	400	-

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 254.923 EUR: Verkauf 296.919 USD Juli 2025	2.112	-
Kauf 9.272 EUR: Verkauf 10.877 USD Juli 2025	(1)	-
Kauf 104.948 EUR: Verkauf 123.160 USD Juli 2025	(54)	-
Kauf 365.595 EUR: Verkauf 429.042 USD Juli 2025	(189)	-
Kauf 65.643 EUR: Verkauf 77.035 USD Juli 2025	(34)	-
Kauf 14.561 EUR: Verkauf 17.096 USD Juli 2025	(16)	-
Kauf 2.750 GBP: Verkauf 3.735 USD Juli 2025	28	-
Kauf 2.834 GBP: Verkauf 3.849 USD Juli 2025	29	-
Kauf 33 GBP: Verkauf 45 USD Juli 2025	-	-
Kauf 33 GBP: Verkauf 45 USD Juli 2025	-	-
Kauf 42 GBP: Verkauf 58 USD Juli 2025	-	-
Kauf 41 GBP: Verkauf 56 USD Juli 2025	-	-
Kauf 5.997 SGD: Verkauf 4.717 USD Juli 2025	(8)	-
Kauf 5.314 SGD: Verkauf 4.171 USD Juli 2025	2	-
Kauf 640.220 SGD: Verkauf 500.506 USD Juli 2025	2.235	-
Kauf 54.389 SGD: Verkauf 42.278 USD Juli 2025	432	-
Kauf 1.064 USD: Verkauf 925 EUR Juli 2025	(21)	-
Kauf 4.831 USD: Verkauf 4.183 EUR Juli 2025	(76)	-
Kauf 8.162 USD: Verkauf 7.021 EUR Juli 2025	(74)	-
Kauf 1.384 USD: Verkauf 1.180 EUR Juli 2025	-	-
Kauf 176.296 USD: Verkauf 226.261 SGD Juli 2025	(1.378)	-
	604.973	0,06
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	1.008.168.590	96,37
Sonstiges Nettovermögen	38.007.051	3,63
Summe Nettovermögen	1.046.175.641	100,00

¹ Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Global Smaller Companies Fund

Die wichtigsten Veränderungen des Portfolio-
bestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis
zum 30. Juni 2025

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Verkäufe
	USD	USD
Israel		
Oddity Tech	14.825.139	-
Italien		
Anima	-	10.773.908
Japan		
Yamaguchi Financial	-	9.571.962
USA		
Allison Transmission	15.663.710	-
Axalta Coating Systems	14.936.513	-
Belden	-	8.129.652
Blue Bird	12.802.722	-
Cal-Maine Foods	-	12.440.316
Comfort Systems	28.789.163	-
Frontdoor	20.380.998	12.122.323
Globus Medical	-	9.026.612
Jackson Financial	13.106.223	-
Kadant	-	7.707.509
Lantheus	13.635.832	-
Merchants Bancorp	-	8.736.203
Mueller Industries	21.292.173	-
Palomar	14.674.305	-
Piper Sandler Companies	-	9.642.613
Unum	-	16.033.350

Global Sustainable Equity Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Investment-Fondsmanager

Hamish Chamberlayne und Aaron Scully

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 11,09 % (netto), wogegen der MSCI World Index in US-Dollar eine Rendite von 16,26 % verbuchte.

Globale Aktien verzeichneten im Berichtsjahr eine starke Performance, obwohl sie sich in einem volatilen und sich wandelnden makroökonomischen sowie geopolitischen Umfeld behaupten mussten. In der ersten Jahreshälfte war der Markt vor allem von Enge geprägt. Die „Glorreichen Sieben“, also die sieben größten US-Technologieunternehmen, erzielten dank ihrer Führungsrolle im Bereich KI den Großteil der Renditen. Die Stimmung der Anleger wurde durch Donald Trumps Wahl zum US-Präsidenten im November 2024 weiter beflügelt. Trotz erneuter Handelsrhetorik wurde gehofft, dass seine Politik das Wirtschaftswachstum der USA stützen würde. Auch die makroökonomischen Daten stützten die Märkte, da sich Anzeichen für eine Abkühlung der Inflation ausmachen ließen und die Zentralbanken Zinssenkungen signalisierten.

Die zweite Jahreshälfte zeichnete sich durch erneute Handelsspannungen und eine Ausweitung des Marktes aus. Die Besorgnis der Anleger über hohe Bewertungen führte im ersten Quartal 2025 zu einem Abverkauf von US-Technologieaktien. Ausgelöst wurde dieser durch die Vorstellung des kostengünstigeren chinesischen KI-Tools DeepSeek. Die US-Regierung kündigte eine Reihe umfassender Zollvorschläge an, was erhebliche Volatilität zur Folge hatte. Diese Bedenken erwiesen sich jedoch als kurzlebig. Die Handelsgespräche verliefen besser als erwartet, und das Vertrauen in die anhaltende Verbreitung von KI rückte wieder in den Vordergrund, sodass die Märkte das Jahr mit einem starken Ergebnis abschließen konnten.

Auf Sektorebene erzielten Finanzwerte im Jahresverlauf die beste Performance. Auf den Plätzen zwei und drei folgten Versorger und Kommunikationsdienstleister. Der schwächste Sektor war das Gesundheitswesen, gefolgt von Energie und Rohstoffen.

Der Fonds blieb hinter der Benchmark zurück, wobei die relative Rendite in erster Linie unter der Titelauswahl in den Sektoren IT, Finanzen und Gesundheitswesen litt. Im IT-Sektor entwickelten sich Positionen in Halbleiterausstattungsunternehmen wie Lam Research und ASML unterdurchschnittlich. Auch die Beteiligungen des Fonds an den Gesundheitsunternehmen ICON und Humana entwickelten sich enttäuschend. Im Finanzsektor blieb eine übergewichtete Position in Versicherungsgesellschaften hinter den besser abschneidenden Banken zurück. Mehrere Positionen leisteten einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung, darunter Spotify Technology, Saint-Gobain, T-Mobile US, Nintendo, Wabtec und Intact Financial. Die Vermögensallokation war insgesamt ebenfalls günstig, da sich eine Übergewichtung im Industriesektor als vorteilhaft erwies.

Auf Einzeltitelebene standen Spotify Technology, T-Mobile US und Saint-Gobain an der Spitze. Spotify Technology meldete starke Ergebnisse, die auf das Wachstum der Abonnentenzahlen sowie eine rege Nutzeraktivität zurückzuführen waren. Zudem konnten sich die Aktien des Unternehmens im aktuellen geo- und zollpolitischen Umfeld relativ gut behaupten. T-Mobile US meldete über weite Strecken des Jahres hinweg starke Ergebnisse, obwohl Spekulationen über mögliche Veränderungen in der Führungsspitze die Anleger zum Jahresende verunsicherten. Saint-Gobain erzielte weiterhin starke Ergebnisse.

Zu den schwächsten Werten im Fonds zählten Humana, ICON und Lam Research. Humana litt unter einer Reihe negativer Schlagzeilen über die Qualität seines Geschäfts sowie unter veränderten regulatorischen Rahmenbedingungen. Die ICON-Aktie verlor an Wert, nachdem das Unternehmen Ergebnisse veröffentlicht hatte, die unter den Vorgaben des Managements lagen. Außerdem wurde das Unternehmen durch die deutlich negative Stimmung gegenüber der Pharmaindustrie in den USA belastet. Die unterdurchschnittliche Performance von Lam Research war in erster Linie auf die Abhängigkeit des Unternehmens von chinesischen Halbleiterherstellern zurückzuführen – sowohl aus wettbewerbslicher als auch aus makroökonomischer Sicht. Zusätzlich verschärfte wurde dies durch erhöhte geopolitische Spannungen und Unsicherheit hinsichtlich der globalen Handelspolitik. Der Fonds verkaufte seine Positionen in Humana und Lam Research während des Jahres.

Was die Handelsaktivitäten betrifft, so eröffnete der Fonds neue Positionen in Spotify Technology, Stantec, Lantheus, Eli Lilly, Saint-Gobain, SAP, Taiwan Semiconductor Manufacturing, API, KLA und Experian. Die Positionen in Crown Castle International REIT, Nanosonics, Texas Instruments, Murata Manufacturing, Prologis REIT, nVent Electric, Lam Research und Humana wurden verkauft.

Trotz des bislang schwierigen politischen Klimas im Jahr 2025 – einschließlich der Handelskonflikte während der zweiten Amtszeit von Präsident Trump sowie einer innenpolitischen Gegenbewegung gegen Umwelt-, Sozial- und Governance-Grundsätze (ESG) in den USA – haben sich globale Aktien als überraschend widerstandsfähig erwiesen. Insgesamt scheinen sich die Anleger durch die kurzfristigen Belastungen nicht beirren zu lassen. Die Eskalation der Zölle und die Deregulierungspolitik könnten die Inflation anheizen und das Wirtschaftswachstum dämpfen. Bislang konnte eine Rezession jedoch vermieden werden. Die Zinsen bleiben aufgrund der angespannten Haushaltslage hoch, während sich das moderate Wirtschaftswachstum fortsetzt.

Ein entscheidender Faktor: Die langfristigen Triebkräfte für nachhaltiges Investieren bleiben bestehen und sind wohl stärker als je zuvor – ganz unabhängig von vorübergehenden politischen Entwicklungen. Die weltweiten Bemühungen zur Dekarbonisierung und Modernisierung der Wirtschaft haben eine enorme Dynamik entwickelt. Die Ausgaben für die „grüne Wende“ erreichten im vergangenen Jahr einen Rekordwert und überstiegen erstmals die Marke von 2 Bio. USD. Der Großteil davon floss in bewährte Technologien wie erneuerbare Energien, Energiespeicherung, Elektrofahrzeuge und intelligente Stromnetze.

Unser Team konzentriert sich weiterhin auf gut aufgestellte Unternehmen, die von diesen anhaltenden Nachhaltigkeitstrends profitieren und gleichzeitig solide Fundamentaldaten aufweisen. Wir suchen nach Unternehmen, die unserer Meinung nach über hochwertige Geschäftsmodelle mit starkem freiem Cashflow und nachhaltigem Wachstum verfügen. Diese Disziplin hat dazu beigetragen, die Volatilität bei Marktturbulenzen zu dämpfen.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Global Sustainable Equity Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds ist bestrebt, ein langfristiges Kapitalwachstum (über fünf Jahre oder länger) zu erzielen, indem er in Unternehmen investiert, deren Produkte und Dienstleistungen nach Ansicht des Anlageverwalters zu positiven ökologischen oder sozialen Veränderungen beitragen und sich somit auf die Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft auswirken.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in Aktien von Unternehmen jeglicher Größe und Branche in beliebigen Ländern. Der Fonds vermeidet Anlagen in Unternehmen, die nach Auffassung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf die Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft haben könnten. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte einschließlich von Barmitteln und Geldmarktinstrumenten investieren. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI World Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, und daher einen nützlichen Vergleichsindex für die Beurteilung der Wertentwicklung des Fonds darstellt. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter strebt im Rahmen seines Themenansatzes aus Umwelt- und sozialen Themen sowie der Analyse von Positiv-/Negativscreening den Aufbau eines differenzierten und angemessen diversifizierten globalen Portfolios von Unternehmen an. Dabei stützt er sich auf die Überzeugung, dass Unternehmen, die Lösungen für ökologische und soziale Herausforderungen anbieten, höhere Renditen erzielen können. Diese Unternehmen sollten attraktive finanzielle Eigenschaften wie anhaltendes Umsatzwachstum und dauerhafte Cashflows sowie ein solides Management von umweltbezogenen, sozialen und Corporate-Governance-Risiken aufweisen. Die Unternehmen sind in der Regel strategisch auf Themen wie Klimawandel, Ressourcenengpässe, Bevölkerungswachstum und alternde Bevölkerungen ausgerichtet. Der Fonds vermeidet Anlagen in fossilen Brennstoffen und Unternehmen, die durch den Übergang zu einer CO₂-armen Wirtschaft abgehängt werden könnten.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Juni 21	1 Jahr zum 30. Juni 22	1 Jahr zum 30. Juni 23	1 Jahr zum 30. Juni 24	1 Jahr zum 30. Juni 25
		%	%	%	%	%
Global Sustainable Equity Fund	H2 USD (netto)*	43,27**	(22,57)	20,31	19,85	11,09
MSCI World Index		39,04	(14,34)	18,51	20,19	16,26

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.

** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 USD entspricht.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten.

Global Sustainable Equity Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	1.410.434.662
Bankguthaben	12	33.061.836
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	678.917
Forderungen aus Anteilszeichnungen		5.956.105
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	1.386.331
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		154.624
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		1.451.672.475
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		1.789.972
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		4.459.747
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	82.443
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		6.332.162

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 1.445.340.313

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	12.167.081
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	1.881.496
Summe Erträge		14.048.577
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	10.799.614
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	664.909
Depotbankgebühren	6	74.639
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	1.745.474
Verwahrstellengebühren	6	92.611
Derivativer Aufwand	3	44.304
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	427.439
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	433.852
Summe Aufwendungen		14.282.842
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(234.265)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	100.368.076
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	8.782.852
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(626.629)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		108.524.299

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	48.245.185
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung aus Differenzkontrakten	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futureskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung von Devisentermingeschäften	3	1.816.409
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung aus Devisengeschäften		(1.358)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung aus Kapitalanlagen und Derivaten		50.060.236

Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit 158.350.270

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Global Sustainable Equity Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.362.626.077	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	574.192.869
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(234.265)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(649.727.206)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	108.524.299	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10 (101.697)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	50.060.236	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	1.445.340.313

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	A2 EUR	A2 HCHF	A2 HEUR	A2 HSGD	A2 SGD	A2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.865.413,13	22.398,80	5.364.427,44	4.719,06	14.500,00	631.714,71
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	11.184.847,70	-	1.542.537,95	13.848,32	-	106.591,68
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(1.157.018,70)	(13.384,00)	(6.188.057,47)	(7.598,42)	(14.250,00)	(193.407,83)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	12.893.242,13	9.014,80	718.907,92	10.968,96	250,00	544.898,56
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	19,83	12,94	34,13	19,36	19,29	20,86

	F2 USD	GU2 EUR	GU2 HCHF	GU2 HEUR	GU2 USD	H1 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	46.489,64	5.935.781,93	250,00	1.820.646,54	3.108.883,12	179.460,45
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	1.356.542,88	-	215.767,49	1.530.025,41	103.450,36
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(19.979,91)	(1.527.028,77)	-	(62.327,80)	(3.304.255,41)	(51.904,85)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	26.509,73	5.765.296,04	250,00	1.974.086,23	1.334.653,12	231.005,96
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	20,57	28,46	13,69	22,38	22,39	19,78

	H2 EUR	H2 HCHF	H2 HEUR	H2 HSGD	H2 SGD	H2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.952.141,21	250,00	808.161,18	250,00	250,00	408.856,05
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	1.277.218,41	-	82.253,01	-	-	178.850,54
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(414.373,36)	-	(419.162,27)	-	-	(328.327,88)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	2.814.986,26	250,00	471.251,92	250,00	250,00	259.378,71
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	20,83	13,45	35,79	20,35	20,27	21,93

	HB2 EUR	IU2 EUR	IU2 GBP	IU2 HCAD	IU2 HCHF	IU2 HNOK
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8.275.248,72	6.431.446,30	244.530,75	776.443,37	1.732,00	152,29
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	1.068.007,21	2.144.982,84	49.210,78	912,93	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(1.978.969,31)	(5.328.236,43)	(57.629,68)	(7.385,53)	-	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	7.364.286,62	3.248.192,71	236.111,85	769.970,77	1.732,00	152,29
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	39,19	21,14	20,56	14,65	13,59	159,95

	IU2 HSGD	IU2 SGD	IU2 USD	X2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	250,00	250,00	12.310.347,68	58.094,31
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	-	3.466.729,92	13.361,33
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	-	-	(2.424.865,67)	(14.921,06)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	250,00	250,00	13.352.211,93	56.534,58
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	20,64	20,56	22,23	16,02

Global Sustainable Equity Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 23	Zum 30. Juni 24	Zum 30. Juni 25	Nettoinventarwert je Anteil		
			Zum 30. Juni 23	Zum 30. Juni 24	Zum 30. Juni 25
1.261.267.907 USD	1.362.626.077 USD	1.445.340.313 USD			
			A2 EUR	16,24	19,71
			A2 HCHF	10,76	12,26
			A2 HEUR	27,12	31,61
			A2 HSGD	15,38	17,94
			A2 SGD	15,62	18,61
			A2 USD	15,92	18,92
			F2 USD	15,44	18,51
			GU2 EUR	22,77	27,95
			GU2 HCHF	11,12	12,83
			GU2 HEUR	17,39	20,50
			GU2 USD	16,69	20,08
			H1 EUR	15,96	19,50
			H2 EUR	16,79	20,53
			H2 HCHF	11,00	12,64
			H2 HEUR	28,01	32,90
			H2 HSGD	15,90	18,71
			H2 SGD	16,15	19,39
			H2 USD	16,47	19,74
			HB2 EUR	31,41	38,53
			IU2 EUR	16,95	20,78
			IU2 GBP	16,54	19,98
			IU2 HCAD	11,24	13,38
			IU2 HCHF	11,08	12,75
			IU2 HNOK	123,44	145,55
			IU2 HSGD	16,05	18,92
			IU2 SGD	16,29	19,62
			IU2 USD	16,61	19,95
			X2 USD	12,37	14,62

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 23	30. Juni 24	30. Juni 25
A2 EUR	1,87%	1,89%	1,88%
A2 HCHF	1,87%	1,89%	1,86%
A2 HEUR	1,87%	1,89%	1,86%
A2 HSGD	1,87%	1,89%	1,87%
A2 SGD	1,87%	1,88%	1,86%
A2 USD	1,87%	1,89%	1,87%
F2 USD	1,07%	1,09%	1,07%
GU2 EUR	0,72%	0,72%	0,71%
GU2 HCHF	0,72%	0,72%	0,66%*
GU2 HEUR	0,72%	0,72%	0,71%
GU2 USD	0,72%	0,72%	0,71%
H1 EUR	1,07%	1,09%	1,07%
H2 EUR	1,07%	1,09%	1,07%
H2 HCHF	1,07%	1,09%	1,04%*
H2 HEUR	1,07%	1,09%	1,07%
H2 HSGD	1,07%	1,09%	1,05%*
H2 SGD	1,07%	1,09%	1,04%*
H2 USD	1,07%	1,09%	1,07%
HB2 EUR	0,81%	0,81%	0,81%
IU2 EUR	0,83%	0,84%	0,83%
IU2 GBP	0,83%	0,84%	0,83%
IU2 HCAD	0,83%	0,84%	0,83%
IU2 HCHF	0,83%	0,84%	0,79%*
IU2 HNOK	0,83%	0,84%	0,76%*
IU2 HSGD	0,83%	0,84%	0,77%*
IU2 SGD	0,83%	0,84%	0,78%*
IU2 USD	0,83%	0,84%	0,83%
X2 USD	2,47%	2,47%	2,47%

* Aufgrund der geringen Größe der Anteilsklasse können die berechneten Kosten unter den im
kein Indikator für die zukünftigen Kosten, die entstehen, wenn die Anteilsklasse an Größe gewinnt.
Die TER wird gemäß AMAS berechnet.
Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Prospekt angegebenen Sätzen liegen. Daher ist die ausgewiesene TER

Global Sustainable Equity Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).		
Aktien 97,58 %		
Kanada 6,72 %		
Finanzdienstleister 2,19 %		
Versicherungen 2,19 %		
138.164 Intact Financial	31.675.651	2,19
Industrie 1,55 %		
Professionelle Dienstleistungen 1,55 %		
205.497 Stantec	22.371.147	1,55
Informationstechnologie 1,06 %		
IT-Dienstleistungen 1,06 %		
147.406 CGI	15.336.136	1,06
Versorgungsunternehmen 1,92 %		
Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger 1,92 %		
915.354 Boralex 'A'	21.262.685	1,47
644.964 Innergex Renewable Energy	6.497.939	0,45
	27.760.624	1,92
Frankreich 7,16 %		
Industrie 7,16 %		
Bauprodukte 2,83 %		
349.469 Saint-Gobain	40.922.815	2,83
Elektrische Ausrüstung 4,33 %		
158.224 Legrand	21.076.489	1,46
156.893 Schneider Electric	41.531.800	2,87
	62.608.289	4,33
Deutschland 3,79 %		
Industrie 1,28 %		
Maschinen 1,28 %		
192.641 Knorr-Bremse	18.533.303	1,28
Informationstechnologie 2,51 %		
Halbleiter und Halbleitergeräte 1,29 %		
441.775 Infineon Technologies	18.606.744	1,29
Software 1,22 %		
57.989 SAP	17.562.369	1,22
Hongkong 2,50 %		
Finanzdienstleister 2,50 %		
Versicherungen 2,50 %		
4.035.300 AIA	36.176.622	2,50
Indien 1,76 %		
Finanzdienstleister 1,76 %		
Banken 1,76 %		
333.886 HDFC Bank ADS	25.438.774	1,76

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
Irland 2,67 %		
Gesundheitswesen 1,05 %		
Biowissenschaften, Geräte und Dienste 1,05 %		
105.683 ICON	15.154.942	1,05
Informationstechnologie 1,62 %		
Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 1,62 %		
139.722 TE Connectivity	23.404.134	1,62
Italien 2,43 %		
Industrie 2,43 %		
Elektrische Ausrüstung 2,43 %		
496.476 Prysmian	35.093.004	2,43
Japan 3,37 %		
Kommunikationsdienstleistungen 1,27 %		
Unterhaltung 1,27 %		
191.600 Nintendo	18.417.462	1,27
Nichtbasiskonsumgüter 0,96 %		
Freizeitprodukte 0,96 %		
95.600 Shimano	13.813.230	0,96
Informationstechnologie 1,14 %		
Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 1,14 %		
41.000 Keyence	16.448.846	1,14
Niederlande 2,70 %		
Industrie 1,68 %		
Professionelle Dienstleistungen 1,68 %		
143.716 Wolters Kluwer	24.221.468	1,68
Informationstechnologie 1,02 %		
Halbleiter und Halbleitergeräte 1,02 %		
18.464 ASML	14.687.929	1,02
Schweden 3,93 %		
Kommunikationsdienstleistungen 3,93 %		
Unterhaltung 3,93 %		
74.777 Spotify Technology	56.809.209	3,93
Taiwan 2,92 %		
Informationstechnologie 2,92 %		
Halbleiter und Halbleitergeräte 2,92 %		
1.161.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing	42.227.924	2,92
Vereinigtes Königreich 3,50 %		
Industrie 1,92 %		
Professionelle Dienstleistungen 1,92 %		
538.589 Experian	27.727.425	1,92
Versorgungsunternehmen 1,58 %		
Stromversorger 1,58 %		
916.469 SSE	22.869.699	1,58

Global Sustainable Equity Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
USA 54,13 %		
Kommunikationsdienstleistungen 1,72 %		
Mobilfunkdienste 1,72 %		
104.160 T-Mobile US	24.801.017	1,72
Nichtbasiskonsumgüter 2,34 %		
Autoteile 1,17 %		
248.175 Aptiv	16.970.207	1,17
Fachhandel 1,17 %		
45.941 Home Depot	16.924.205	1,17
Nicht-zyklische Konsumgüter 0,28 %		
Lebensmittelprodukte 0,28 %		
53.502 McCormick Non-Voting Shares	4.069.095	0,28
Finanzdienstleister 11,07 %		
Finanzdienstleistungen 4,22 %		
61.859 MasterCard	34.379.067	2,38
30.610 S&P Global	15.948.116	1,10
151.299 Walker & Dunlop	10.685.492	0,74
	61.012.675	4,22
Versicherungen 6,85 %		
108.385 Arthur J. Gallagher	34.373.761	2,38
128.749 Marsh & McLennan	27.973.939	1,94
138.030 Progressive	36.619.359	2,53
	98.967.059	6,85
Gesundheitswesen 7,84 %		
Biotechnologie 2,44 %		
125.141 Lantheus	10.209.628	0,71
56.833 Vertex Pharmaceuticals	24.992.312	1,73
	35.201.940	2,44
Gesundheitsanbieter u. -leistungen 4,27 %		
117.450 Encompass Health	14.338.883	0,99
65.399 McKesson	47.461.035	3,28
	61.799.918	4,27
Pharma 1,13 %		
21.103 Eli Lilly	16.390.278	1,13
Industrie 10,97 %		
Bauprodukte 1,00 %		
126.652 Advanced Drainage Systems	14.522.552	1,00
Bau & Technik 1,59 %		
448.372 APi	22.967.856	1,59
Elektrische Ausrüstung 0,61 %		
161.339 Nextracker	8.765.548	0,61
Bodentransport 2,32 %		
360.580 Uber Technologies	33.496.079	2,32

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
Maschinen 4,17 %		
171.685 Wabtec	35.917.360	2,48
190.507 Xylem	24.408.709	1,69
	60.326.069	4,17
Handelsgesellschaften & Händler 1,28 %		
308.117 Core & Main	18.466.992	1,28
Informationstechnologie 18,66 %		
Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 1,20 %		
105.423 Keysight Technologies	17.379.509	1,20
Halbleiter und Halbleitergeräte 7,12 %		
18.957 KLA	16.875.711	1,17
549.651 Nvidia	86.058.857	5,95
	102.934.568	7,12
Software 10,34 %		
97.529 Autodesk	29.982.853	2,07
71.982 Cadence Design Systems	22.212.205	1,54
195.742 Microsoft	97.251.477	6,73
	149.446.535	10,34
Immobilien 1,25 %		
Diversifizierte REITs 1,25 %		
23.206 Equinix REIT	18.124.814	1,25
Wertpapieranlagen		1.410.434.662 97,58

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Derivate 0,10 %¹		
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,10 %		
Kauf 11.030.768 CAD: Verkauf 8.125.648 USD Juli 2025	(51.658)	-
Kauf 227.505 CAD: Verkauf 166.544 USD Juli 2025	(21)	-
Kauf 191.743 CAD: Verkauf 140.039 USD Juli 2025	307	-
Kauf 468 CHF: Verkauf 587 USD Juli 2025	1	-
Kauf 2.307 CHF: Verkauf 2.893 USD Juli 2025	6	-
Kauf 67 CHF: Verkauf 84 USD Juli 2025	-	-
Kauf 68 CHF: Verkauf 85 USD Juli 2025	-	-
Kauf 55 CHF: Verkauf 69 USD Juli 2025	1	-
Kauf 1.895 CHF: Verkauf 2.363 USD Juli 2025	18	-
Kauf 386 CHF: Verkauf 481 USD Juli 2025	4	-
Kauf 56 CHF: Verkauf 70 USD Juli 2025	1	-
Kauf 3.295 CHF: Verkauf 4.073 USD Juli 2025	67	-
Kauf 3.355 CHF: Verkauf 4.148 USD Juli 2025	69	-
Kauf 23.078 CHF: Verkauf 28.526 USD Juli 2025	471	-
Kauf 114.406 CHF: Verkauf 141.413 USD Juli 2025	2.336	-
Kauf 360.926 EUR: Verkauf 414.698 USD Juli 2025	8.677	-
Kauf 78.934 EUR: Verkauf 90.832 USD Juli 2025	1.760	-
Kauf 224.322 EUR: Verkauf 258.744 USD Juli 2025	4.391	-
Kauf 215.762 EUR: Verkauf 248.871 USD Juli 2025	4.224	-
Kauf 104.974 EUR: Verkauf 121.223 USD Juli 2025	1.914	-
Kauf 43.237.194 EUR: Verkauf 50.007.771 USD Juli 2025	710.557	0,05

Global Sustainable Equity Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 15.886.800 EUR:	261.083	0,02
Verkauf 18.374.538 USD Juli 2025		
Kauf 22.394.508 EUR:	368.030	0,03
Verkauf 25.901.297 USD Juli 2025		
Kauf 318.657 EUR: Verkauf 369.026 USD Juli 2025	4.768	-
Kauf 81.084 EUR: Verkauf 94.186 USD Juli 2025	928	-
Kauf 326.001 EUR: Verkauf 378.981 USD Juli 2025	3.426	-
Kauf 404.468 EUR: Verkauf 470.894 USD Juli 2025	3.558	-
Kauf 742.955 EUR: Verkauf 864.970 USD Juli 2025	6.536	-
Kauf 275.256 EUR: Verkauf 320.460 USD Juli 2025	2.421	-
Kauf 180.304 EUR: Verkauf 211.520 USD Juli 2025	(20)	-
Kauf 485.154 EUR: Verkauf 569.349 USD Juli 2025	(251)	-
Kauf 327.420 EUR: Verkauf 384.241 USD Juli 2025	(169)	-
Kauf 885.468 EUR: Verkauf 1.039.135 USD Juli 2025	(458)	-
Kauf 3.000 EUR: Verkauf 3.522 USD Juli 2025	(3)	-
Kauf 66.845 EUR: Verkauf 78.483 USD Juli 2025	(72)	-
Kauf 494 NOK: Verkauf 49 USD Juli 2025	-	-
Kauf 426 NOK: Verkauf 42 USD Juli 2025	-	-
Kauf 23.793 NOK: Verkauf 2.396 USD Juli 2025	(46)	-
Kauf 4.266 SGD: Verkauf 3.349 USD Juli 2025	1	-
Kauf 103 SGD: Verkauf 81 USD Juli 2025	-	-
Kauf 104 SGD: Verkauf 82 USD Juli 2025	-	-
Kauf 3.555 SGD: Verkauf 2.783 USD Juli 2025	8	-
Kauf 87 SGD: Verkauf 68 USD Juli 2025	-	-
Kauf 86 SGD: Verkauf 67 USD Juli 2025	-	-
Kauf 5.049 SGD: Verkauf 3.947 USD Juli 2025	18	-
Kauf 210.067 SGD: Verkauf 164.224 USD Juli 2025	733	-
Kauf 4.979 SGD: Verkauf 3.892 USD Juli 2025	17	-
Kauf 97.227 USD: Verkauf 133.356 CAD Juli 2025	(383)	-
Kauf 370 USD: Verkauf 302 CHF Juli 2025	(10)	-
Kauf 54 USD: Verkauf 44 CHF Juli 2025	(1)	-
Kauf 53 USD: Verkauf 43 CHF Juli 2025	(1)	-
Kauf 1.895 USD: Verkauf 1.548 CHF Juli 2025	(49)	-
Kauf 612.177 USD: Verkauf 533.566 EUR Juli 2025	(13.710)	-
Kauf 225.752 USD: Verkauf 196.763 EUR Juli 2025	(5.056)	-
Kauf 342.187 USD: Verkauf 298.246 EUR Juli 2025	(7.663)	-
Kauf 1.645 USD: Verkauf 1.420 EUR Juli 2025	(21)	-
Kauf 103.684 USD: Verkauf 89.323 EUR Juli 2025	(1.095)	-
Kauf 162.582 USD: Verkauf 140.064 EUR Juli 2025	(1.716)	-
Kauf 1.257 USD: Verkauf 1.081 EUR Juli 2025	(11)	-
Kauf 2.005 USD: Verkauf 1.709 EUR Juli 2025	-	-
Kauf 27 USD: Verkauf 271 NOK Juli 2025	-	-
Kauf 1.660 USD: Verkauf 2.118 SGD Juli 2025	(3)	-
Kauf 48 USD: Verkauf 62 SGD Juli 2025	(1)	-
Kauf 48 USD: Verkauf 61 SGD Juli 2025	(1)	-
Kauf 2.047 USD: Verkauf 2.636 SGD Juli 2025	(23)	-
	1.303.889	0,10
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Kosten 1.047.433.632 USD²)	1.411.738.551	97,68
Sonstiges Nettovermögen	33.601.763	2,32
Summe Nettovermögen	1.445.340.313	100,00

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
Kanada		
Stantec	18.230.680	-
Frankreich		
Saint-Gobain	33.379.008	-
Schweden		
Spotify Technology	37.949.130	-
Taiwan		
Taiwan Semiconductor Manufacturing	39.610.191	-
Vereinigtes Königreich		
Experian	27.934.762	-
USA		
APi	17.786.801	-
Eli Lilly	17.860.109	-
Encompass Health	-	24.624.118
Humana	-	27.779.357
Lam Research	-	23.200.452
McKesson	23.449.453	-
Microsoft	-	21.054.453
nVent Electric	-	32.417.374
Nvidia	14.808.646	48.560.765
Texas Instruments	-	27.645.051
T-Mobile US	-	22.610.696
Vertex Pharmaceuticals	15.476.936	-
Wabtec	-	32.417.142
Xylem	-	16.541.697

¹ Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

² Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC. Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Global Technology Leaders Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Investment-Fondsmanager

Alison Porter, Graeme Clark und Richard Clode

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 13,55 % (netto), wogegen der MSCI ACWI Information Technology Index + MSCI ACWI Communication Services Index in US-Dollar eine Rendite von 17,36 % verbuchte.

Das Berichtsjahr verlief für den Technologiesektor und die Märkte insgesamt volatil. Infolgedessen blieb der Sektor den Großteil des Jahres über hinter den breiteren Märkten zurück – eine für die letzten 20 Jahre eher ungewöhnliche Situation. Im letzten Quartal übernahm er jedoch wieder die Führung. Die Zinsen haben zwar ihren Höchststand hinter sich, wir befinden uns jedoch weiterhin in einem Umfeld mit langfristig höheren Zinsen. Dies hat zu einer größeren Streuung bei Aktien und zu einer erneuten Fokussierung auf Fundamentaldaten geführt, was sich mit unserer Anlagephilosophie deckt.

Im Laufe des Jahres kam es zu einer größeren Volatilität bei den im Bereich KI führenden Unternehmen. In Verbindung mit der seit Jahresbeginn anhaltenden Stärke der internationalen Märkte, einem schwächeren US-Dollar und Kursgewinnen bei übermäßig hoch bewerteten Aktien führte dies dazu, dass die Performance des Fonds im Vergleich zu seiner Benchmark und anderen Fonds dieser Kategorie geringfügig schwächer ausfiel.

Auf Einzeltitelebene leisteten die Gewinner im Bereich KI in allen Teilsektoren weiterhin einen wesentlichen Performancebeitrag, obwohl auch nicht KI-spezifische Titel zur Wertentwicklung beitrugen. Nvidia, Broadcom, Taiwan Semiconductor Manufacturing und Microsoft verstärkten das Fondsergebnis erheblich, da die Ausgaben für KI-Infrastruktur weiterhin hoch blieben, um die steigende Endnachfrage von Betreibern großer Rechenzentren zu bedienen. Meta setzte seine Dynamik als Endanwendungsfall für KI in der Online-Werbung fort. Verbraucherorientierte Internetaktien wie Netflix, Spotify Technology und MercadoLibre entwickelten sich stark und erzielten sowohl robuste Gewinne als auch ein Wachstum des freien Cashflows. SAP profitierte davon, dass KI als Katalysator diente, um Kunden zur Einführung seines ERP-Systems der nächsten Generation, S/4HANA, zu bewegen. Amphenol, das im Jahr 2025 neu ins Portfolio aufgenommen wurde, leistete einen soliden Performancebeitrag, da das Unternehmen von erhöhten Verteidigungsausgaben profitiert.

Advanced Micro Devices (AMD) belastete die Wertentwicklung des Fonds erheblich, da die Erwartungen des Marktes an das KI-Geschäft des Unternehmens unserer Ansicht nach unrealistisch geworden waren. Alphabet litt unter den Bedenken der Anleger bezüglich des Wettbewerbs im Suchgeschäft durch KI sowie der bevorstehenden Entscheidung des Kartellgerichts. Halbleiterausstattungsaktien wie ASML, Applied Materials und Lam Research beeinträchtigten die Performance, als Intel und Samsung Electronics im Sommer 2024 ihre Investitionsausgaben kürzten. Diese Positionen wurden verkauft, bevor sich die Aktien im Jahr 2025 wieder erholten. Samsung Electronics bremste die Wertentwicklung des Fonds, da die Hoffnungen des Marktes auf die Qualifizierung seiner Hochbandbreitenspeicher bei Nvidia immer wieder enttäuscht wurden. Mobileye Global und Universal Display entwickelten sich aufgrund der schwachen Umsetzung ihrer neuen Wachstumsmotoren unterdurchschnittlich.

Wir nutzten die Volatilität der Aktien von KI-Infrastrukturanbietern im Sommer 2024, die Veröffentlichung des kostengünstigen KI-Modells des chinesischen Unternehmens DeepSeek sowie die Ankündigung von Zöllen durch die US-Regierung am „Tag der Befreiung“, um unser Engagement aktiv zu steuern und uns auf KI-Marktführer wie Nvidia, Broadcom, Micron Technology und Taiwan Semiconductor Manufacturing zu konzentrieren. Außerdem verstärkten wir unser Engagement in der nächsten Phase unseres Rahmenkonzepts für KI-Anlagen. Der Fokus liegt dabei auf großen Rechenzentrumsplattformen wie Microsoft und Oracle sowie auf Unternehmen, die von diesen Entwicklungen profitieren, wie beispielsweise SAP und Snowflake. Gleichzeitig trennten wir uns von KI-Aktien, die aus unserer Sicht größeren Herausforderungen gegenüberstanden. Dazu zählen Dell Technologies, Qualcomm, Samsung Electronics und AMD. Zudem reduzierten wir unser Engagement bei Marvell Technology. Angesichts der Herausforderungen für große Investoren – mit Ausnahme von Taiwan Semiconductor Manufacturing – reduzierten wir unser Engagement in Halbleiterausstattungsaktien und stiegen aus ASML, Lam Research und Applied Materials aus. Stattdessen bauten wir eine neue Position in ASM International auf. Außerdem eröffneten wir neue Positionen in Amphenol, in Cisco Systems, das unserer Meinung nach im Zusammenhang mit dem KI-bedingten Netzwerk-Aufrüstungszyklus gut positioniert ist, in Pinterest, einer aufstrebenden Online-Werbeplattform, und in Bharti Airtel, das von der Erholung des indischen Telekommunikationsmarktes profitiert hat.

Wir freuen uns nach wie vor sehr darüber, dass wir uns in der Anfangsphase einer weiteren großen Welle technologischer Innovationen befinden. Wir sehen ein sehr günstiges Umfeld für eine aktive Titelauswahl, während sich neue Marktführer herausbilden. Zwar gibt es immer eine zeitliche Verzögerung zwischen der Investition in die Infrastruktur einer neuen Technologie, der Einführung der Plattform und schließlich ihren Anwendungsfällen und ihrer Akzeptanz, doch wir beobachten weiterhin positive Indikatoren.

Die Entwicklung von Schlussfolgerungsmodellen verbessert die Fähigkeiten von KI, ermöglicht agentenbasierte KI und eröffnet durch intelligentere Humanoide und autonome Fahrzeuge neue Möglichkeiten für physische KI. Diese Technologien haben das Potenzial, der Wirtschaft erhebliche Produktivitätssteigerungen zu ermöglichen, globale demografische Probleme zu lösen, die Inflation zu senken und die Gewinne zu steigern.

Die technologische Entwicklung wird jedoch nicht linear verlaufen, und die Wahrnehmung des Potenzials durch ungeduldige Investoren wird im Laufe der vielen Jahre, die dieser Wandel voraussichtlich in Anspruch nehmen wird, immer wieder zunehmen und abnehmen. Wir möchten noch einmal darauf hinweisen, wie wichtig Erfahrung bei der Bewältigung von „Hype-Zyklen“ ist. Unser Fokus liegt einerseits auf der Identifizierung von Marktführern, die überproportional von diesen neuen Gewinnquellen profitieren, und andererseits auf Bewertungsdisziplin in einem Umfeld, in dem die Zinsen über einen längeren Zeitraum hinweg erhöht bleiben.

Ausgehend von unseren Erfahrungen mit früheren IT-Wellen konzentrieren wir uns weiterhin auf nachhaltige Markteintrittsbarrieren, integrieren ESG-Faktoren in unsere Analysen und nutzen unsere Bewertungsdisziplin, um Unternehmen zu identifizieren, die globale Technologieführer werden oder bleiben sollten. Der Technologiesektor profitiert von einem der stärksten Rückenwinde am Aktienmarkt. Da jedoch immer noch mit makroökonomischen, handelsbezogenen und geopolitischen Turbulenzen zu rechnen ist, werden unseres Erachtens erfahrene Investment-„Agenten“ mit bewährten Navigationsfähigkeiten benötigt, um einen reibungsloseren Weg zur Erreichung der Risiko- und Renditeziele der Anleger zu finden.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Global Technology Leaders Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem MSCI ACWI Information Technology Index + MSCI ACWI Communication Services Index nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 90 % seines Vermögens in ein Portfolio aus Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen jeglicher Größe in beliebigen Ländern, die einen Bezug zur Technologie aufweisen oder Gewinne aus Technologie erzielen. Das Portfolio kann hinsichtlich der Anzahl der Beteiligungen und/oder der Größe der größten Beteiligungen konzentriert sein. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Investment-Grade-Staatsanleihen, Barmittel und Geldmarktinstrumente. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI ACWI Information Technology Index + MSCI ACWI Communication Services Index (gemeinsam der „Index“) verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und den oben genannten Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) Performancegebühren erhoben werden können. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds auswählen, deren Gewichtungen sich von denen des Index unterscheiden oder die nicht im Index enthalten sind, was zu erheblichen Unterschieden in der Wertentwicklung zwischen dem Fonds und dem Index führen kann.

Strategie

Die Strategie basiert auf der Identifizierung von Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters derzeit oder in Zukunft eine führende Rolle übernehmen, wenn es darum geht, die Einführung von Technologien voranzutreiben oder zu ermöglichen, und die als solche ein unentdecktes Potenzial besitzen, um nachhaltiges Ertragswachstum zu erzielen. Diese Unternehmen sind in der Regel auf Themen ausgerichtet, die langfristige technologische Wachstumstrends vorantreiben. Zu diesen gehören zum Zeitpunkt des Prospekts unter anderem die folgenden Beispiele: Fintech, Internet 3.0, Prozessautomatisierung und -elektrifizierung sowie Infrastruktur der nächsten Generation. Der Anlageverwalter ist bestrebt, den Hype-Zyklus (verschiedene Phasen in der Entwicklung einer Technologie von der Konzeption bis zur breiten Akzeptanz) rund um die Einführung von Technologien zu nutzen, indem er das fundamentale Geschäftsmodell des Unternehmens bewertet.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Juni 21 %	1 Jahr zum 30. Juni 22 %	1 Jahr zum 30. Juni 23 %	1 Jahr zum 30. Juni 24 %	1 Jahr zum 30. Juni 25 %
Global Technology Leaders Fund	H2 USD (netto)*	48,78**	(29,42)	29,81	46,35	13,55
MSCI ACWI Information Technology Index + MSCI ACWI Communication Services Index		44,76	(23,26)	27,70	36,40	17,36

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erzielt werden soll. Bitte beachten Sie den vorstehenden Abschnitt zum Performanceziel im Anlageziel.

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.

** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 USD entspricht.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten.

Global Technology Leaders Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	3	5.780.350.506
Bankguthaben	12	50.297.254
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	2.601.472
Forderungen aus Anteilszeichnungen		17.550.473
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		3.225.109
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	3.362.012
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		45.653
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		5.857.432.479
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		12.398.716
Steuern und Aufwendungen		10.201.312
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		13.334.003
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	15.084
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		35.949.115

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 5.821.483.364

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	22.966.257
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	6.994.862
Summe Erträge		29.961.119
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	55.089.265
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	3.590.085
Depotbankgebühren	6	280.294
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	20.813.318
Verwahrstellengebühren	6	356.450
Derivativer Aufwand	3	102.114
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	5
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	2.342.428
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	1.630.930
Summe Aufwendungen		84.204.889
Nettoaufwände aus Wertpapiieranlagen		(54.243.770)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapiieranlagen	3	697.548.712
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	9.074.837
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(1.712.443)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		704.911.106

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	17.145.700
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	4.520.649
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		290.187
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		21.956.536

Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit 672.623.872

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Global Technology Leaders Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	4.955.700,420	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	1.851.083,479
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(54.243,770)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(1.657.924,542)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	704.911,106	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 135
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	21.956,536	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	5.821.483,364

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	A1 USD	A2 EUR	A2 GBP	A2 HCHF	A2 HEUR	A2 HRMB
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.087.619,01	2.238.860,62	132.068,14	92.209,49	90.202,90	28.778,40
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	1.056.597,84	772.184,57	28.267,68	12.673,06	104.813,96	15.154,81
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(572.140,64)	(873.437,04)	(23.805,85)	(23.547,17)	(44.560,38)	(10.522,94)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	2.572.076,21	2.137.608,15	136.529,97	81.335,38	150.456,48	33.410,27
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	247,03	210,82	180,68	402,51	188,12	1.473,59
	A2 HSGD	A2 SGD	A2 USD	C2 USD	F2 USD	G2 HEUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	54.831,67	362.721,75	10.588.788,32	490.083,42	25.938,78	-*
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	32.789,91	381.245,89	3.124.642,13	222.369,20	29.058,96	26.620,15
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(16.672,48)	(224.513,71)	(3.409.525,68)	(207.483,21)	(11.832,64)	(1.611,20)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	70.949,10	519.453,93	10.303.904,77	504.969,41	43.165,10	25.008,95
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	559,00	227,91	247,17	72,41	145,16	126,15
	G2 USD	H1 EUR	H1 USD	H2 EUR	H2 GBP	H2 HCHF
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4.556.449,92	12.811,44	1.209.759,24	1.260.924,90	89.656,00	394.631,04
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	2.575.120,43	23.673,29	143.776,16	1.100.349,31	4.319,42	8.915,02
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(1.603.114,12)	(6.149,40)	(319.935,59)	(902.559,10)	(30.923,10)	(35.465,33)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	5.528.456,23	30.335,33	1.033.599,81	1.458.715,11	63.052,32	368.080,73
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	64,36	69,63	59,50	75,09	83,67	39,77
	H2 HEUR	H2 USD	I1 GBP	I1 USD	I2 EUR	I2 HEUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	68.731,19	5.612.383,03	15.091,78	90.914,92	-*	432.935,34
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	58.504,37	2.093.079,38	-	3.776,96	6.522,73	368.180,02
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(26.376,48)	(1.082.857,57)	(5.931,00)	(39.659,24)	-	(540.050,90)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	100.859,08	6.622.604,84	9.160,78	55.032,64	6.522,73	261.064,46
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	109,46	70,63	207,78	285,42	104,39	129,47
	I2 USD	SB1 USD	SB2 EUR	SB2 GBP	SB2 HCHF	SB2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.574.921,70	260.957,29	47.476,88	94.673,15	1.652.835,01	1.742.005,87
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	613.809,78	163.566,52	50.163,97	36.932,91	200.037,04	643.229,27
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(610.133,43)	(64.151,27)	(10.815,03)	(2.727,00)	(204.464,83)	(433.191,69)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	1.578.598,05	360.372,54	86.825,82	128.879,06	1.648.407,22	1.952.043,45
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	286,29	57,14	57,70	74,10	32,49	57,15
	X2 EUR	X2 USD				
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	41.849,93	150.599,12				
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	17.679,50	32.820,81				
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(10.599,24)	(36.277,06)				
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	48.930,19	147.142,87				
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	185,11	217,06				

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Global Technology Leaders Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 23	Zum 30. Juni 24	Zum 30. Juni 25
3.214.263.981 USD	4.955.700.420 USD	5.821.483.364 USD

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Juni 24	Zum 30. Juni 25
A1 USD	151,06	219,31	247,03
A2 EUR	138,34	204,97	210,82
A2 GBP	118,98	173,68	180,68
A2 HCHF	267,18	371,76	402,51
A2 HEUR	119,69	170,20	188,12
A2 HRMB	945,62	1.339,76	1.473,59
A2 HSGD	355,78	506,54	559,00
A2 SGD	147,93	215,13	227,91
A2 USD	151,14	219,43	247,17
C2 USD	43,68	63,85	72,41
F2 USD	87,36	127,84	145,16
G2 HEUR	n. z.	n. z.	126,15*
G2 USD	38,48	56,50	64,36
H1 EUR	44,97	67,16	69,63
H1 USD	35,80	52,40	59,50
H2 EUR	48,49	72,42	75,09
H2 GBP	54,22	79,78	83,67
H2 HCHF	25,98	36,44	39,77
H2 HEUR	68,51	98,25	109,46
H2 USD	42,50	62,20	70,63
I1 GBP	134,45	198,00	207,78
I1 USD	171,49	251,18	285,42
I2 EUR	n. z.	n. z.	104,39*
I2 HEUR	80,92	116,15	129,47
I2 USD	172,01	251,94	286,29
SB1 USD	34,31	50,26	57,14
SB2 EUR	37,18	55,59	57,70
SB2 GBP	47,91	70,58	74,10
SB2 HCHF	21,18	29,73	32,49
SB2 USD	34,31	50,27	57,15
X2 EUR	122,94	181,07	185,11
X2 USD	134,33	193,86	217,06

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Global Technology Leaders Fund

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 23	30. Jun 24	30. Juni 25
A1 USD	1,87%	1,89%	1,87%
A2 EUR	1,87%	1,89%	1,87%
A2 GBP	1,87%	1,89%	1,87%
A2 HCHF	1,87%	1,89%	1,87%
A2 HEUR	1,87%	1,90%	1,87%
A2 HRMB	1,87%	1,89%	1,87%
A2 HSGD	1,87%	1,89%	1,87%
A2 SGD	1,87%	1,89%	1,87%
A2 USD	1,87%	1,89%	1,87%
C2 USD	1,20%	1,20%	1,20%
F2 USD	1,07%	1,09%	1,07%
G2 HEUR	n. z.	n. z.	0,75%*
G2 USD	0,85%	0,75%	0,75%
H1 EUR	1,07%	1,09%	1,07%
H1 USD	1,07%	1,09%	1,07%
H2 EUR	1,07%	1,09%	1,07%
H2 GBP	1,07%	1,09%	1,07%
H2 HCHF	1,07%	1,09%	1,07%
H2 HEUR	1,07%	1,09%	1,07%
H2 USD	1,07%	1,09%	1,07%
I1 GBP	1,00%	1,00%	1,00%
I1 USD	1,00%	1,00%	1,00%
I2 EUR	n. z.	n. z.	1,01%*
I2 HEUR	1,00%	1,00%	1,00%
I2 USD	1,00%	1,00%	1,00%
SB1 USD	0,95%	0,97%	0,95%
SB2 EUR	0,95%	0,97%	0,95%
SB2 GBP	0,95%	0,98%	0,95%
SB2 HCHF	0,95%	0,97%	0,95%
SB2 USD	0,95%	0,98%	0,95%
X2 EUR	2,47%	2,49%	2,47%
X2 USD	2,47%	2,49%	2,47%

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt, und mit Ausnahme der Performancegebühr ist der Satz annualisiert.

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. Juni 2025.

Die in Bezug auf leistungsbezogene Gebühren während des Zeitraums erzielten Beträge werden in Erläuterung 6 angegeben.

Global Technology Leaders Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).

Aktien 99,29 %		
Brasilien 0,93 %		
Nichtbasiskonsumgüter 0,93 %		
Allgemeiner Einzelhandel 0,93 %		
21.031 MercadoLibre	54.251.462	0,93

Kanada 1,32 %		
Informationstechnologie 1,32 %		
Software 1,32 %		
21.052 Constellation Software	76.875.163	1,32
17.398 Constellation Software (Optionsscheine 31.03.2040) ¹	1	-
	76.875.164	1,32

China 5,56 %		
Kommunikationsdienstleistungen 2,62 %		
Interaktive Medien und Dienstleistungen 2,62 %		
2.380.700 Tencent	152.775.429	2,62

Nichtbasiskonsumgüter 1,91 %		
Allgemeiner Einzelhandel 1,11 %		
576.020 Alibaba ADR	64.617.924	1,11

Hotels, Restaurants & Freizeit 0,80 %		
797.555 Trip.com ADR	46.676.906	0,80

Industrie 1,03 %		
Elektrische Ausrüstung 1,03 %		
1.490.788 Contemporary Amperex Technology 'A'	52.496.392	0,90
180.502 Contemporary Amperex Technology 'H'	7.560.449	0,13
	60.056.841	1,03

Deutschland 2,20 %		
Informationstechnologie 2,20 %		
Software 2,20 %		
423.106 SAP	128.140.577	2,20

Indien 1,00 %		
Kommunikationsdienstleistungen 0,45 %		
Mobilfunkdienste 0,45 %		
1.124.027 Bharti Airtel	26.331.933	0,45

Nichtbasiskonsumgüter 0,25 %		
Hotels, Restaurants & Freizeit 0,25 %		
148.181 MakeMyTrip	14.661.028	0,25

Finanzdienstleister 0,30 %		
Versicherungen 0,30 %		
817.581 PB	17.341.184	0,30

Irland 1,63 %		
Informationstechnologie 1,63 %		
Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 1,63 %		
566.700 TE Connectivity	94.925.084	1,63

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

Israel 1,71 %		
Informationstechnologie 1,71 %		
Software 1,71 %		
189.002 CyberArk Software	75.933.444	1,31
74.833 Monday.com	23.459.023	0,40
	99.392.467	1,71

Niederlande 1,18 %		
Informationstechnologie 1,18 %		
Halbleiter und Halbleitergeräte 1,18 %		
107.819 ASM International	68.415.533	1,18

Schweden 1,14 %		
Kommunikationsdienstleistungen 1,14 %		
Unterhaltung 1,14 %		
87.375 Spotify Technology	66.380.098	1,14

Taiwan 5,52 %		
Informationstechnologie 5,52 %		
Halbleiter und Halbleitergeräte 5,52 %		
5.220.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing	189.861.982	3,26
583.953 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS	131.666.803	2,26
	321.528.785	5,52

Vereinigtes Königreich 1,25 %		
Industrie 1,25 %		
Professionelle Dienstleistungen 1,25 %		
1.345.875 RELX	72.915.147	1,25

USA 75,85 %		
Kommunikationsdienstleistungen 14,55 %		
Unterhaltung 2,55 %		
111.210 Netflix	148.298.535	2,55

Interaktive Medien und Dienstleistungen 12,00 %		
1.096.795 Alphabet 'A'	195.037.571	3,35
551.001 Alphabet „C“	98.304.088	1,69
505.338 Meta	375.339.800	6,45
823.978 Pinterest	29.531.371	0,51
	698.212.830	12,00

Nichtbasiskonsumgüter 4,59 %		
Allgemeiner Einzelhandel 4,59 %		
1.202.922 Amazon.com	267.349.415	4,59

Finanzdienstleister 3,73 %		
Finanzdienstleistungen 3,73 %		
167.898 Fiserv	28.973.318	0,50
152.912 MasterCard	84.983.138	1,46
87.873 S&P Global	45.782.712	0,79
161.696 Visa	57.088.390	0,98
	216.827.558	3,73

Global Technology Leaders Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
Gesundheitswesen 0,89 %		
Ausstattung und Zubehör für das Gesundheitswesen 0,89 %		
96.028 Intuitive Surgical	51.985.238	0,89
Industrie 0,50 %		
Bodentransport 0,50 %		
310.660 Uber Technologies	28.858.761	0,50
Informationstechnologie 51,59 %		
Kommunikationsausrüstung 4,51 %		
450.047 Ciena	37.308.896	0,64
1.343.197 Cisco Systems	93.103.700	1,60
149.530 Motorola Solutions	62.934.186	1,08
341.843 Palo Alto Networks	69.233.463	1,19
	262.580.245	4,51
Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 3,93 %		
1.020.055 Amphenol 'A'	99.695.075	1,71
1.424.692 Flex	71.106.378	1,22
268.400 Jabil	58.457.520	1,00
	229.258.973	3,93
IT-Dienstleistungen 2,44 %		
209.352 Automatic Data Processing	63.865.968	1,10
346.831 Snowflake 'A'	77.794.193	1,34
	141.660.161	2,44
Halbleiter und Halbleitergeräte 21,72 %		
1.116.144 Broadcom	306.102.492	5,26
257.496 Impinj	28.815.090	0,49
1.019.924 Lattice Semiconductor	51.174.687	0,88
1.116.933 Marvell Technology	86.132.288	1,48
1.278.126 Micron Technology	158.046.671	2,72
80.857 Monolithic Power Systems	59.241.902	1,02
3.671.232 Nvidia	574.804.794	9,87
	1.264.317.924	21,72
Software 15,55 %		
253.410 Guidewire Software	59.609.634	1,02
1.102.319 Microsoft	547.670.660	9,41
543.173 Oracle	120.331.831	2,07
98.455 Roper Technologies	55.504.991	0,95
119.510 ServiceNow	122.497.750	2,10
	905.614.866	15,55
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte 3,44 %		
709.856 Apple	142.475.198	2,45
564.400 Arista Networks	57.625.240	0,99
	200.100.438	3,44
Wertpapieranlagen	5.780.350.506	99,29

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Derivate 0,06 %²		
Devisenterminkontrakte 0,00 %		
Kauf 113.542 CNH: Verkauf 15.847 USD Juli 2025	2	-
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,06 %		
Kauf 706.538 CHF: Verkauf 886.116 USD Juli 2025	1.642	-
Kauf 181.031 CHF: Verkauf 226.969 USD Juli 2025	495	-
Kauf 654.335 CHF: Verkauf 820.377 USD Juli 2025	1.790	-
Kauf 403.507 CHF: Verkauf 505.899 USD Juli 2025	1.104	-
Kauf 80.491 CHF: Verkauf 100.904 USD Juli 2025	232	-
Kauf 40.130 CHF: Verkauf 50.307 USD Juli 2025	116	-
Kauf 221.497 CHF: Verkauf 276.260 USD Juli 2025	2.049	-
Kauf 805.303 CHF: Verkauf 1.004.406 USD Juli 2025	7.450	-
Kauf 484.311 CHF: Verkauf 604.052 USD Juli 2025	4.481	-
Kauf 201.838 CHF: Verkauf 251.329 USD Juli 2025	2.278	-
Kauf 450.937 CHF: Verkauf 561.508 USD Juli 2025	5.090	-
Kauf 731.776 CHF: Verkauf 911.209 USD Juli 2025	8.261	-
Kauf 2.998 CHF: Verkauf 3.719 USD Juli 2025	48	-
Kauf 50.488.527 CHF: Verkauf 62.407.266 USD Juli 2025	1.031.094	0,02
Kauf 13.956.453 CHF: Verkauf 17.251.129 USD Juli 2025	285.024	0,01
Kauf 31.487.705 CHF: Verkauf 38.920.952 USD Juli 2025	643.053	0,01
Kauf 124.920 CHF: Verkauf 153.213 USD Juli 2025	3.748	-
Kauf 1.233 CHF: Verkauf 1.512 USD Juli 2025	37	-
Kauf 572 CHF: Verkauf 701 USD Juli 2025	17	-
Kauf 764.795 CNH: Verkauf 106.913 USD Juli 2025	(14)	-
Kauf 533.500 CNH: Verkauf 74.511 USD Juli 2025	58	-
Kauf 673.699 CNH: Verkauf 94.065 USD Juli 2025	101	-
Kauf 601.966 CNH: Verkauf 84.040 USD Juli 2025	99	-
Kauf 318.080 CNH: Verkauf 44.406 USD Juli 2025	54	-
Kauf 485.000 CNH: Verkauf 67.665 USD Juli 2025	126	-
Kauf 49.051.556 CNH: Verkauf 6.842.105 USD Juli 2025	14.026	-
Kauf 114.600 EUR: Verkauf 132.186 USD Juli 2025	2.244	-
Kauf 550.077 EUR: Verkauf 634.486 USD Juli 2025	10.769	-
Kauf 2.598 EUR: Verkauf 3.000 USD Juli 2025	47	-
Kauf 1.016.445 EUR: Verkauf 1.173.784 USD Juli 2025	18.532	-
Kauf 10.213.590 EUR: Verkauf 11.812.951 USD Juli 2025	167.849	-
Kauf 24.921.136 EUR: Verkauf 28.823.574 USD Juli 2025	409.552	0,01
Kauf 3.012.084 EUR: Verkauf 3.483.750 USD Juli 2025	49.500	-
Kauf 31.876.587 EUR: Verkauf 36.868.189 USD Juli 2025	523.858	0,01
Kauf 185.210 EUR: Verkauf 214.987 USD Juli 2025	2.270	-
Kauf 39.780 EUR: Verkauf 46.175 USD Juli 2025	487	-
Kauf 116.049 EUR: Verkauf 134.706 USD Juli 2025	1.422	-
Kauf 12.000 EUR: Verkauf 13.939 USD Juli 2025	137	-
Kauf 2.547 EUR: Verkauf 2.959 USD Juli 2025	29	-
Kauf 412.132 EUR: Verkauf 479.110 USD Juli 2025	4.331	-
Kauf 81.842 EUR: Verkauf 95.142 USD Juli 2025	860	-
Kauf 17.722 EUR: Verkauf 20.602 USD Juli 2025	186	-
Kauf 540.157 EUR: Verkauf 628.866 USD Juli 2025	4.752	-

Global Technology Leaders Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 51.623 EUR: Verkauf 60.101 USD Juli 2025	454	-
Kauf 445.431 EUR: Verkauf 518.583 USD Juli 2025	3.918	-
Kauf 176.161 EUR: Verkauf 205.092 USD Juli 2025	1.550	-
Kauf 43.757 EUR: Verkauf 50.966 USD Juli 2025	363	-
Kauf 391.259 EUR: Verkauf 455.715 USD Juli 2025	3.242	-
Kauf 153.730 EUR: Verkauf 179.055 USD Juli 2025	1.274	-
Kauf 460.994 EUR: Verkauf 536.938 USD Juli 2025	3.820	-
Kauf 65.076 EUR: Verkauf 76.342 USD Juli 2025	(7)	-
Kauf 353.211 EUR: Verkauf 414.508 USD Juli 2025	(183)	-
Kauf 415.183 EUR: Verkauf 487.236 USD Juli 2025	(215)	-
Kauf 138.042 EUR: Verkauf 161.999 USD Juli 2025	(71)	-
Kauf 39.431 EUR: Verkauf 46.274 USD Juli 2025	(20)	-
Kauf 442.363 EUR: Verkauf 519.383 USD Juli 2025	(480)	-
Kauf 497.351 SGD: Verkauf 390.405 USD Juli 2025	147	-
Kauf 626.187 SGD: Verkauf 490.297 USD Juli 2025	1.425	-
Kauf 551.446 SGD: Verkauf 431.745 USD Juli 2025	1.285	-
Kauf 38.621.866 SGD: Verkauf 30.193.503 USD Juli 2025	134.818	-
Kauf 117.467 SGD: Verkauf 91.830 USD Juli 2025	412	-
Kauf 1.100 SGD: Verkauf 859 USD Juli 2025	4	-
Kauf 75.548 USD: Verkauf 60.819 CHF Juli 2025	(871)	-
Kauf 253.629 USD: Verkauf 204.647 CHF Juli 2025	(3.508)	-
Kauf 11.599 USD: Verkauf 9.393 CHF Juli 2025	(204)	-
Kauf 52.883 USD: Verkauf 43.105 CHF Juli 2025	(1.278)	-
Kauf 23.508 USD: Verkauf 19.161 CHF Juli 2025	(568)	-
Kauf 9.522 USD: Verkauf 7.765 CHF Juli 2025	(235)	-
Kauf 15.866 USD: Verkauf 113.542 CNH Juli 2025	(4)	-
Kauf 460.074 USD: Verkauf 3.295.973 CNH Juli 2025	(618)	-
Kauf 48.742 USD: Verkauf 349.452 CNH Juli 2025	(102)	-
Kauf 6.008 USD: Verkauf 5.229 EUR Juli 2025	(126)	-
Kauf 38.233 USD: Verkauf 33.225 EUR Juli 2025	(741)	-
Kauf 25.653 USD: Verkauf 22.240 EUR Juli 2025	(435)	-
Kauf 144.387 USD: Verkauf 124.680 EUR Juli 2025	(1.865)	-
Kauf 58.875 USD: Verkauf 50.685 EUR Juli 2025	(580)	-
Kauf 91.614 USD: Verkauf 116.899 SGD Juli 2025	(183)	-
Kauf 34.023 USD: Verkauf 43.512 SGD Juli 2025	(146)	-
Kauf 518.824 USD: Verkauf 664.031 SGD Juli 2025	(2.615)	-
Kauf 1.897 USD: Verkauf 2.434 SGD Juli 2025	(15)	-
	3.346.926	0,06
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Kosten 3.551.917.228 USD³)	5.783.697.434	99,35
Sonstiges Nettovermögen	37.785.930	0,65
Summe Nettovermögen	5.821.483.364	100,00

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
China		
Alibaba ADR	100.275.785	88.876.072
Niederlande		
ASML	-	95.811.873
Südkorea		
Samsung Electronics	103.126.292	-
USA		
Advanced Micro Devices	-	159.097.460
Alphabet 'A'	-	100.937.767
Amazon.com	71.536.760	-
Apple	-	88.574.225
Automatic Data Processing	79.540.074	-
Broadcom	241.418.661	-
Cisco Systems	82.981.789	-
Marvell Technology	-	134.262.480
Micron Technology	119.729.816	99.769.753
Microsoft	100.024.534	-
Nvidia	291.014.035	245.499.010
Oracle	97.794.109	-
Salesforce	-	90.456.379
Uber Technologies	-	120.078.808

¹ Manuell bepreistes Wertpapier.

² Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

³ Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC.

Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Japanese Smaller Companies Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Investment-Fondsmanager

Yunyoung Lee

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 19,19 % (netto) bzw. 20,48 % (brutto), während der Russell/Nomura Small Cap Index eine Rendite von 22,70 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2,5 % in US-Dollar bei 25,77 % lag.

Japanische Aktien legten im Berichtsjahr zu, da der Optimismus hinsichtlich einer verbesserten Corporate Governance und einer weltweiten Lockerung der Geldpolitik die Sorgen um einen globalen Handelskrieg überwog. Die BoJ straffte ihre Geldpolitik zweimal, jeweils im Juli und im Januar, und erhöhte damit die Zinsen auf 0,5 %, den höchsten Stand seit 17 Jahren. Die Verschärfung der Kreditbedingungen erfolgte vor dem Hintergrund eines Anstiegs der um die Preise für frische Lebensmittel bereinigten jährlichen Kerninflationsrate: Sie kletterte von 2,7 % im Juli 2024 auf 3,7 % im Mai 2025 und erreichte damit den höchsten Stand seit fast zweieinhalb Jahren. Die japanische Wirtschaft zeigte sich im vierten Quartal 2024 mit einem Wachstum von annualisierten 2,4 % widerstandsfähig. Aufgrund handelspolitischer Unsicherheiten schrumpfte sie jedoch im ersten Quartal 2025 um 0,2 %. Der japanische Yen sank im Juli 2024 gegenüber dem US-Dollar auf ein 38-Jahres-Tief, was auf die große Zinslücke zwischen Japan und den USA zu diesem Zeitpunkt zurückzuführen war. Insgesamt schloss er jedoch fester, da Anleger die US-Währung zugunsten von als sicher geltenden Anlagen wie dem japanischen Yen abstießen.

Angesichts der starken Aufwertung des japanischen Yen schnitten japanische Small-Cap-Aktien im Vergleich zu ihren Pendanten mit hoher Marktkapitalisierung weitgehend besser ab. Am stärksten belastet wurde die Wertentwicklung des Fonds durch Taiyo Yuden (Elektroteile) und Harmonic Drive Systems (Fabrikautomation). Die Aktie von Taiyo Yuden fiel aufgrund von Befürchtungen, die US-Handelspolitik und ein stärkerer japanischer Yen könnten die Gewinne schmälern. Das Unternehmen erzielt den Großteil seines Umsatzes auf ausländischen Märkten. Die Sorge um eine unerwartet langsame Erholung der Nachfrage nach Industrierobotern und Halbleiterfertigungsanlagen sowie die gestiegenen Material- und Lohnkosten in Japan belasteten die Aktie von Harmonic Drive Systems.

Zu den Titeln mit den größten positiven Performancebeiträgen zählten JINS (Brillen) und Fujitsu General (Klimaanlagen). JINS leistete einen wesentlichen Beitrag zum Fondsergebnis, nachdem das Unternehmen die Verkaufspreise für seine Produkte erfolgreich erhöht hatte. Durch den Verkauf von Brillengläsern mit hoher Wertschöpfung und hochpreisigen Brillen konnte der durchschnittliche Stückpreis deutlich gesteigert werden. Das Unternehmen profitierte außerdem von der Aufwertung des japanischen Yen, da es einen Großteil der in seinen Brillengeschäften verwendeten Brillengestelle importiert. Fujitsu General wurde von Paloma Rheem mit einem Aufschlag von 20,7 % auf den aktuellen Aktienkurs übernommen.

Während des Berichtsjahres eröffnete der Fonds Positionen in Penta-Ocean Construction, einem großen japanischen Unternehmen, das im Bereich Meeresbau tätig ist, sowie in Ibiden, einem Elektronik- und Keramikunternehmen. Wir betrachteten Penta-Ocean Construction als einen zyklischen Wert, der sich in einer Baisse befand, zu einem günstigen Kurs gehandelt wurde und im Vergleich zu seinen Mitbewerbern unterbewertet erschien. Ibiden verfügt über einen großen weltweiten Marktanteil im Bereich der Halbleitergehäuse und ist ein wichtiger Lieferant von Chip-Gehäusesubstraten für Grafikprozessoren des US-amerikanischen Chipherstellers Nvidia. Nach der unterdurchschnittlichen Performance des Teilssektors Halbleitergehäuse erschien uns das Risiko-Ertrags-Profil des Unternehmens attraktiv. Wir trennten uns von JINS und Futaba (industrieller Formenbau), nachdem sich diese Titel stark entwickelt hatten. Im Mai nahmen wir das Übernahmeangebot von Paloma Rheem für die vom Fonds gehaltenen Fujitsu General-Aktien an.

Aufgrund der Unvorhersehbarkeit der Politik von Präsident Donald Trump, insbesondere der Gefahr von US-Handelsbarrieren, wird für 2025 mit einer Zunahme der Marktvolatilität gerechnet. Aus diesem Grund haben wir unsere Anlagestrategie beibehalten und lediglich die Positionsgrößen nach den vierteljährlichen Managementmeetings mit den im Fonds vertretenen Unternehmen angepasst. Aufgrund der langjährigen Erfolgsbilanz unserer Strategie sind wir überzeugt, dass es in Zeiten von Marktturbulenzen und Wendepunkten am besten ist, Potenziale zu nutzen und sich gegen Risiken abzusichern.

In den kommenden fünf Jahren werden japanische Unternehmen mit geringer und mittlerer Marktkapitalisierung aufgrund strengerer Corporate-Governance-Anforderungen sowie des zunehmenden Drucks vonseiten der Aktionäre voraussichtlich umfangreiche Umstrukturierungen durchführen. Daher konzentrieren wir uns auf die Verbesserung der Corporate Governance als wichtigen Werttreiber für den Fonds.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Japanese Smaller Companies Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Russell/Nomura Small Cap Index um 2,5 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in ein Portfolio mit Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von kleineren Unternehmen aus beliebigen Branchen in Japan. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Unternehmen beliebiger Größe, Barmittel und Geldmarktinstrumente. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den Russell/Nomura Small Cap Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und den oben genannten Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) Performancegebühren erhoben werden können. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass die Kombination aus einer gründlichen Aktienanalyse und einer überlegenen Titelauswahl die Hauptantriebsfeder für eine langfristig überlegene Performance bei kleineren japanischen Unternehmen ist. Der Fonds soll das unterbewertete Wachstumspotenzial kleinerer japanischer Unternehmen nutzen, indem er typischerweise in die nach Marktkapitalisierung kleinsten 25 % der börsennotierten japanischen Unternehmen investiert und dabei einen disziplinierten, pragmatischen und risikobewussten Anlageprozess verwendet. Der Anlageansatz konzentriert sich auf die Aktienbewertung, Investitionskatalysatoren und langfristiges strukturelles Wachstum zur Steigerung von Ertrag und Rendite.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Juni 21 %	1 Jahr zum 30. Juni 22 %	1 Jahr zum 30. Juni 23 %	1 Jahr zum 30. Juni 24 %	1 Jahr zum 30. Juni 25 %
Japanese Smaller Companies Fund	H2 USD (netto)*	34,25**	(19,58)	8,68	0,90	19,19
Russell/Nomura Small Cap Index		19,29	(22,20)	13,23	8,64	22,70
Japanese Smaller Companies Fund	H2 USD (brutto)*	36,38**	(18,32)	9,85***	1,99	20,48
Russell/Nomura Small Cap Index + 2,5 %		22,27	(20,26)	16,06	11,36	25,77

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erzielt werden soll. Bitte beachten Sie den vorstehenden Abschnitt zum Performanceziel im Anlageziel.

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.

** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 USD entspricht.

*** Die frühere Wertentwicklung wurde aufgrund einer Änderung der Methodik neu ausgewiesen.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten.

Japanese Smaller Companies Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	JPY
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	48.090.634.710
Bankguthaben	12	941.195.960
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	55.206.828
Forderungen aus Anteilszeichnungen		56.000.294
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	68.879.624
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		-
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		49.211.917.416
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		112.536.260
Steuern und Aufwendungen		57.807.151
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		40.937.854
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	1.394.390
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		212.675.655

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 48.999.241.761

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	JPY
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	1.053.421.124
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	2.899.410
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	53.687.552
Summe Erträge		1.110.008.086
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	403.657.598
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	12.713.371
Depotbankgebühren	6	4.660.457
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	39.422.285
Verwahrstellengebühren	6	3.046.749
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	26
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	7.687.470
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	17.036.889
Summe Aufwendungen		488.224.845
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		621.783.241
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	3.779.538.235
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(165.350.893)
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		18.897.758
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		3.633.085.100

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	(1.197.796.643)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/	3	-
Abschreibung auf Futures-Kontrakte		
Nettoveränderung der nicht realisierten	3	-
Zuschreibung/Abschreibung auf Swapkontrakte		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(105.712.870)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		18.197
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		(1.303.491.316)

Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit 2.951.377.025

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Japanese Smaller Companies Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	JPY	Erläuterungen	JPY
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	43.816.992.536	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	6.888.881.675
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	621.783.241	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(4.671.971.526)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	3.633.085.100	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 13.962.051
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(1.303.491.316)	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	48.999.241.761

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	A2 HEUR	A2 HSGD	A2 HUSD	A2 JPY	A2 USD	F2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	9.993,04	50,00	74.297,19	155.172,23	462.817,88	5.217,16
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	594,18	895,62	7.399,54	114.364,22	91.897,81	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(3.629,60)	(848,71)	(5.882,41)	(148.557,26)	(149.808,71)	(4.380,38)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	6.957,62	96,91	75.814,32	120.979,19	404.906,98	836,78
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	93,92	96,69	82,81	11.024,72	76,18	75,08

	GU2 JPY	H2 GBP	H2 HEUR	H2 HUSD	H2 JPY	H2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	921.104,40	35,71	1.120,96	50,00	58.688,48	22.020,90
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	64.818,06	-	260,00	-	9.919,19	1.037,67
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(7.000,00)	-	-	-	(52.594,11)	(8.974,60)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	978.922,46	35,71	1.380,96	50,00	16.013,56	14.083,97
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	11.448,75	74,71	85,69	98,69	9.136,72	46,96

	I2 HEUR	I2 HSGD	I2 HUSD	I2 JPY	I2 SGD	I2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	17.561,54	630.513,62	14.623,63	625.438,74	50,00	115.505,09
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	7.151,52	2.621,35	-	82.482,59	-	15.114,75
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(19.993,71)	-	-	(6.330,91)	-	(21.793,01)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	4.719,35	633.134,97	14.623,63	701.590,42	50,00	108.826,83
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	98,78	135,40	134,22	10.682,56	89,71	86,49

	M2 EUR	X2 HEUR	X2 USD	Z2 JPY
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	404.596,59	3.395,41	30.793,93	97.279,05
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	120.103,85	448,02	26.790,51	48.042,73
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(0,01)	(914,38)	(31.443,80)	(2.915,54)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	524.700,43	2.929,05	26.140,64	142.406,24
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	111,74	80,61	67,56	11.249,77

Japanese Smaller Companies Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil			
Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	
30. Juni 23	30. Jun 24	30. Juni 25	30. Juni 23	30. Jun 24	30. Juni 25	
49.751.842.215 JPY	43.816.992.536 JPY	48.999.241.761 JPY	A2 HEUR	74,94	86,53	93,92
344.017.587 USD	273.028.627 USD	339.824.157 USD	A2 HSGD	77,26	89,17	96,69
			A2 HUSD	63,87	74,92	82,81
			A2 JPY	9.340,61	10.377,92	11.024,72
			A2 USD	64,34	64,43	76,18
			F2 USD	62,42	62,99	75,08
			GU2 JPY	9.495,16	10.663,04	11.448,75
			H2 GBP	67,29	67,86	74,71
			H2 HEUR	67,33	78,33	85,69
			H2 HUSD	74,92	88,59	98,69
			H2 JPY	7.617,24	8.531,70	9.136,72
			H2 USD	39,05	39,40	46,96
			I2 HEUR	77,48	90,24	98,78
			I2 HSGD	106,32	123,80	135,40
			I2 HUSD	101,73	120,39	134,22
			I2 JPY	8.892,62	9.967,62	10.682,56
			I2 SGD	79,23	79,97	89,71
			I2 USD	71,78	72,51	86,49
			M2 EUR	100,18	102,57	111,74
			X2 HEUR	65,13	74,74	80,61
			X2 USD	57,75	57,48	67,56
			Z2 JPY	n. z.	10.400,70	11.249,77

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 23	30. Juni 24	30. Juni 25
A2 HEUR	1,91%	1,89%	1,87%
A2 HSGD	1,97%	1,90%	1,87%
A2 HUSD	1,99%	1,92%	1,88%
A2 JPY	2,24%	1,90%	1,88%
A2 USD	1,95%	1,89%	1,88%
F2 USD	1,08%	1,09%	1,07%
GU2 JPY	0,82%	1,10%	0,82%
H2 GBP	1,08%	1,09%	1,07%
H2 HEUR	1,14%	1,10%	1,08%
H2 HUSD	1,47%	1,09%	1,07%
H2 JPY	1,09%	1,09%	1,08%
H2 USD	1,08%	1,09%	1,08%
I2 HEUR	1,14%	1,00%	1,00%
I2 HSGD	1,36%	1,00%	1,00%
I2 HUSD	1,36%	1,00%	1,00%
I2 JPY	1,08%	1,00%	1,00%
I2 SGD	1,00%	1,00%	1,00%
I2 USD	1,07%	1,00%	1,00%
M2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
X2 HEUR	2,50%	2,50%	2,48%
X2 USD	2,52%	2,49%	2,47%
Z2 JPY	n. z.	0,08%	0,08%

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. Juni 2025.

Die in Bezug auf leistungsbezogene Gebühren während des Zeitraums erzielten Beträge werden in Erläuterung 6 angegeben.

In einigen Fällen, in denen das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde, kann die Rendite für eine bestimmte Anteils-klasse letztendlich unter der Rendite der Benchmark liegen, wenn ihre Gesamtkostenquote (TER) die Outperformance übersteigt.

Japanese Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert JPY	% des Nettovermögens
------------------------	---------------	----------------------

An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).

Aktien 98,15 %

Japan 98,15 %

Kommunikationsdienstleistungen 9,11 %

359.200	Cookpad	73.276.800	0,15
89.100	CyberAgent	146.992.725	0,30
695.800	Daiichikoshō	1.131.022.900	2,31
1.202.300	Gakken	1.136.774.650	2,32
4.669.100	Septeni	1.977.363.850	4,03
		4.465.430.925	9,11

Nichtbasiskonsumgüter 8,49 %

3.466.900	Demae-Can	845.923.600	1,73
196.900	Goldwin	1.600.206.300	3,26
418.400	Ichibanya	386.601.600	0,79
374.400	Kura Sushi	1.326.312.000	2,71
		4.159.043.500	8,49

Nicht-zyklische Konsumgüter 10,20 %

415.800	Lebensdauer	921.828.600	1,88
685.600	Mandom	964.296.400	1,97
547.100	S Foods	1.435.316.850	2,93
44.100	Tsuruha	497.227.500	1,01
464.500	Welcia	1.179.713.875	2,41
		4.998.383.225	10,20

Finanzdienstleister 7,50 %

4.517.400	Aiful	1.910.860.200	3,90
1.826.800	GMO Financial	1.438.605.000	2,93
448.700	Kyushu Financial	326.339.510	0,67
		3.675.804.710	7,50

Gesundheitswesen 3,86 %

57.800	Asahi Intecc	132.159.700	0,27
468.200	Kyorin	711.195.800	1,45
934.000	Menicon	1.045.613.000	2,14
		1.888.968.500	3,86

Industrie 30,98 %

268.900	Central Glass	800.246.400	1,63
461.800	Central Security Patrols	1.034.432.000	2,11
69.500	Chudenko	231.782.500	0,47
92.000	Daihen	589.720.000	1,20
455.700	dip	1.041.502.350	2,13
408.400	Harmonic Drive Systems	1.142.907.400	2,33
426.600	Hisaka Works	577.403.100	1,18
1.073.700	Kanto Denka Kogyo	904.592.250	1,85
46.900	Katakura Industries	108.409.350	0,22
1.878.600	Nihon M&A Center	1.374.947.340	2,81
1.044.800	Park24	1.934.447.200	3,95
1.335.300	Penta-Ocean Construction	1.207.378.260	2,47
781.800	SG	1.254.202.650	2,56
734.600	Shinmaywa Industries	1.191.153.900	2,43
689.600	Taikisha	1.785.029.600	3,64
		15.178.154.300	30,98

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert JPY	% des Nettovermögens
------------------------	---------------	----------------------

Informationstechnologie 14,94 %

395.700	DKK	840.664.650	1,71
192.500	Ibiden	1.223.145.000	2,50
728.900	Ines	1.215.440.750	2,48
1.140.600	Koa	962.096.100	1,96
1.347.500	Nichicon	1.605.546.250	3,28
247.900	Optorun	405.316.500	0,83
421.700	Taiyo Yuden	1.069.431.200	2,18
		7.321.640.450	14,94

Grundstoffe 11,79 %

1.531.600	Daio Paper	1.226.811.600	2,50
412.100	Denka	815.751.950	1,67
471.400	KH Neochem	1.191.227.800	2,43
168.100	Nissan Chemical	739.555.950	1,51
120.700	Sakata INX	235.546.050	0,48
188.400	Toyo Gosei	912.327.000	1,86
213.200	Valqua	656.656.000	1,34
		5.777.876.350	11,79

Immobilien 1,28 %

39.900	Daito Trust Construction	625.332.750	1,28
--------	--------------------------	-------------	------

Wertpapiieranlagen 48.090.634.710 98,15

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste JPY	% des Nettovermögens
------------------------	--	----------------------

Derivate 0,13 %¹

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,13 %

Kauf 224.041 EUR: Verkauf 37.228.735 JPY Juli 2025	623.561	-
Kauf 458.318 EUR: Verkauf 76.158.596 JPY Juli 2025	1.275.614	-
Kauf 116.331 EUR: Verkauf 19.330.754 JPY Juli 2025	323.780	-
Kauf 641.981 EUR: Verkauf 106.677.746 JPY Juli 2025	1.786.793	-
Kauf 1.375 EUR: Verkauf 228.604 JPY Juli 2025	3.710	-
Kauf 5.422 EUR: Verkauf 901.433 JPY Juli 2025	14.625	-
Kauf 7.518 EUR: Verkauf 1.249.914 JPY Juli 2025	20.277	-
Kauf 6.153 EUR: Verkauf 1.028.514 JPY Juli 2025	10.982	-
Kauf 573 EUR: Verkauf 95.964 JPY Juli 2025	877	-
Kauf 61 EUR: Verkauf 10.251 JPY Juli 2025	50	-
Kauf 2.367 EUR: Verkauf 400.152 JPY Juli 2025	(266)	-
Kauf 1.459 EUR: Verkauf 246.678 JPY Juli 2025	(228)	-
Kauf 5.756 EUR: Verkauf 973.395 JPY Juli 2025	(904)	-
Kauf 7.946 EUR: Verkauf 1.343.774 JPY Juli 2025	(1.247)	-
Kauf 3.073 EUR: Verkauf 520.800 JPY Juli 2025	(1.606)	-
Kauf 306.216 JPY: Verkauf 1.843 EUR Juli 2025	(5.189)	-
Kauf 1.206.048 JPY: Verkauf 7.259 EUR Juli 2025	(20.437)	-
Kauf 1.694.483 JPY: Verkauf 10.199 EUR Juli 2025	(28.713)	-
Kauf 149.031.783 JPY: Verkauf 1.327.363 SGD Juli 2025	(1.035.683)	-
Kauf 16.345 JPY: Verkauf 146 SGD Juli 2025	(114)	-
Kauf 10.801 JPY: Verkauf 75 USD Juli 2025	(31)	-
Kauf 13.823.018 JPY: Verkauf 96.300 USD Juli 2025	(38.509)	-
Kauf 3.263.397 JPY: Verkauf 22.735 USD Juli 2025	(9.092)	-
Kauf 14.073 JPY: Verkauf 97 USD Juli 2025	82	-
Kauf 2.508.162 JPY: Verkauf 17.288 USD Juli 2025	19.769	-

Japanese Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste JPY	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 9.215 SGD: Verkauf 1.034.978 JPY Juli 2025	6.793	-
Kauf 84.267.498 SGD: Verkauf 9.464.895.949 JPY Juli 2025	62.121.523	0,13
Kauf 107 SGD: Verkauf 12.024 JPY Juli 2025	53	-
Kauf 986.853 SGD: Verkauf 111.086.877 JPY Juli 2025	483.614	-
Kauf 115 SGD: Verkauf 13.008 JPY Juli 2025	(22)	-
Kauf 1.066.989 SGD: Verkauf 120.846.031 JPY Juli 2025	(215.653)	-
Kauf 834 USD: Verkauf 119.766 JPY Juli 2025	290	-
Kauf 4.844 USD: Verkauf 695.956 JPY Juli 2025	1.308	-
Kauf 6.180.641 USD: Verkauf 887.984.575 JPY Juli 2025	1.667.863	-
Kauf 1.919.624 USD: Verkauf 275.796.062 JPY Juli 2025	518.016	-
Kauf 758 USD: Verkauf 109.064 JPY Juli 2025	44	-
Kauf 139 USD: Verkauf 19.965 JPY Juli 2025	-	-
Kauf 80.744 USD: Verkauf 11.626.681 JPY Juli 2025	(4.267)	-
Kauf 64 USD: Verkauf 9.266 JPY Juli 2025	(3)	-
Kauf 25.637 USD: Verkauf 3.691.536 JPY Juli 2025	(1.354)	-
Kauf 58 USD: Verkauf 8.358 JPY Juli 2025	(18)	-
Kauf 23.080 USD: Verkauf 3.329.572 JPY Juli 2025	(7.346)	-
Kauf 73.264 USD: Verkauf 10.569.122 JPY Juli 2025	(23.318)	-
Kauf 138 USD: Verkauf 19.941 JPY Juli 2025	(47)	-
Kauf 169 USD: Verkauf 24.409 JPY Juli 2025	(84)	-
Kauf 170 USD: Verkauf 24.728 JPY Juli 2025	(259)	-
	67.485.234	0,13
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Kosten 50.496.057.912 JPY¹)	48.158.119.944	98,28
Sonstiges Nettovermögen	841.121.817	1,72
Summe Nettovermögen	48.999.241.761	100,00

¹ Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

² Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC.

Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Wertpapierbezeichnung	Käufe JPY	Verkäufe JPY
Japan		
CyberAgent	-	2.023.894.944
Daichikoshoh	1.225.156.558	-
Descente	-	551.007.482
Fuji Oil	-	885.177.110
Fujitsu General	-	2.336.610.588
Goldwin	1.282.112.619	543.711.599
Ibiden	746.643.966	-
Japan Steel Works	-	838.574.697
JINS	-	2.927.164.286
Kura Sushi	792.566.702	-
Menicon	994.534.854	-
Nichicon	913.355.140	-
Nissan Chemical	866.410.166	-
Oracle Japan	-	500.826.899
Penta-Ocean Construction	1.527.524.734	962.233.105
S Foods	826.400.250	-
Toyo Gosei	872.095.553	-
TRE	-	805.733.876

Pan European Absolute Return Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Investment-Fondsmanager

Robert Schramm-Fuchs

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H1 in Euro eine Rendite von 3,77 % (netto), während die €STR eine Rendite von 3,01 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 1 % in Euro bei 4,04 % lag.

Europäische Aktien legten im Berichtsjahr zu, da Zinssenkungen der wichtigsten Zentralbanken und der Optimismus über höhere Verteidigungsausgaben in Europa den regionalen Index im Jahr 2025 auf ein Rekordhoch trieben. Zu Beginn des Berichtsjahres belasteten Handelskonflikte und politische Turbulenzen in Deutschland und Frankreich die Stimmung. Angesichts des nachlassenden Preisdrucks senkte die EZB ihren Einlagensatz auf 2,0 %, nachdem sie sieben Zinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte angekündigt hatte. Im Juni deutete sie jedoch an, dass ihre Politik der geldpolitischen Lockerung bald zu Ende gehen würde.

Das BIP-Wachstum der Eurozone ließ Anzeichen einer Verbesserung erkennen und stieg von 0,3 % im vierten Quartal 2024 auf robuste 0,6 % im folgenden Quartal. Der Euro legte gegenüber dem Pfund Sterling leicht, gegenüber dem US-Dollar jedoch deutlich zu. Grund dafür war die Erwartung, dass die erhöhten Ausgaben in Deutschland der regionalen Wirtschaft zugutekommen würden. Zudem galt er vor dem Hintergrund der weltweiten wirtschaftlichen Unsicherheit als „sicherer Hafen“.

In einem für die Aktienmärkte volatilen Jahr konnte der Fonds eine positive Rendite erzielen. Im Long-Buch lieferten die Banken Erste Bank, UniCredit, Deutsche Bank und NatWest die höchsten positiven Beiträge zur Fondsp performance. Der Finanzsektor entwickelte sich im Laufe des Jahres hervorragend und verzeichnete insbesondere im ersten Quartal 2025 starke Zuwächse. Auch die Hoffnung auf eine gewisse Deregulierung stützte die Aktien in diesem Sektor. Long-Positionen im schwedischen Softwareunternehmen Hexagon und im italienischen Fahrzeughersteller Iveco hingegen wirkten sich negativ auf das Fondsergebnis aus.

Im Short-Buch belasteten ein Softwareunternehmen und ein europäischer Luft- und Raumfahrtkonzern die Rendite am stärksten. Auf der anderen Seite lieferten eine taktische Short-Position in Halbleitern zu Beginn des Jahres sowie ein französischer Getränkehersteller gegen Ende des Jahres angesichts der Zollproblematik die größten Performancebeiträge.

Nachdem der Fonds im Juni 2025 leicht zurückgegangen war, musste er in der ersten Juliwoche Verluste hinnehmen, bevor er sich wieder erholte. Während dieser Zeit reagierten wir auf die Veränderungen im Marktumfeld mit einer Reihe von Anpassungen. Wir reduzierten das Engagement im Momentum-Stil, indem wir uns von einigen Aktien trennten, die seit Jahresbeginn große Gewinne erzielt hatten, beispielsweise in den Bereichen Banken und Verteidigung. Wir eröffneten neue Long-Positionen in Bereichen wie OEM-Automobilhersteller, Hotels, Bergbau, Zellstoff, Papier und Verpackung sowie Vermögensverwaltung (aus den Sektoren zyklische Konsumgüter, Grundstoffe und Finanzdienstleistungen). Auf der Short-Seite des Portfolios lösten wir einige überlaufene Positionen auf und stiegen in neue, idiosynkratische Ideen ein, die weniger populär erschienen.

Abschließend müssen wir uns die Frage stellen: Sind unsere Portfolioänderungen ausreichend? Die Änderungen, die wir an den Sektorengagements insgesamt vorgenommen haben, haben zu einer allgemeinen Ausrichtung auf Aktien geführt, die wir als attraktiver bewertet und etwas zyklischer einschätzen und die eher am substanzorientierten Ende des Spektrums liegen (auf Basis des Nettoengagements). Sollte der Markt uns eines Besseren belehren – nicht zuletzt hinsichtlich der oben erwähnten Unruhe um Zölle –, sind wir bereit, sehr schnell zu handeln und unser Bruttoengagement radikal zu reduzieren. Dies würde unserer auf Bescheidenheit und Zurückhaltung ausgerichteten Anlagephilosophie entsprechen. Sollte das Gesamtportfolio nicht funktionieren, würden wir abwarten, bis wir eine Formel gefunden haben, die uns für den erneuten Einsatz von Kapital belohnt.

Seit dem 1. September 2024 ist John Bennett nicht mehr an der Verwaltung dieses Fonds beteiligt.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Pan European Absolute Return Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, unabhängig von den Marktbedingungen über jeden Zwölfmonatszeitraum eine positive (absolute) Rendite zu bieten. Eine positive Rendite kann über diesen oder einen anderen Zeitraum nicht garantiert werden und der Fonds kann insbesondere kurzfristig Phasen negativer Renditen erleben. Infolgedessen ist Ihr Kapital Risiken ausgesetzt.

Performanceziel: Outperformance gegenüber der €STR um mindestens 1% p.a. nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von 3 Jahren.

Der Fonds investiert in Aktien und setzt in erheblichem Umfang Derivate (komplexe Finanzinstrumente) ein, um sowohl „Long“- als auch „Short“-Positionen in Unternehmen einzugehen, die nach Einschätzung des Anlageverwalters entweder im Wert steigen (Long-Positionen) oder fallen (Short-Positionen) werden, so dass der Fonds von beiden Szenarien profitieren kann.

Der Fonds hält infolge der Derivatpositionen sowie für den Fall, dass der Anlageverwalter eine defensive Haltung einnehmen möchte, einen erheblichen Teil seines Vermögens in Barmitteln und Geldmarktinstrumenten. Umgekehrt kann der Fonds auch eine „Hebelung“ einsetzen (d. h. der Fonds kann einen höheren Betrag als seinen tatsächlichen Wert anlegen), wenn der Anlageverwalter größeres Vertrauen bezüglich der vorhandenen Chancen hat.

Mindestens zwei Drittel des Engagements entfallen auf Long- und Short-Positionen (insgesamt) in Unternehmen jeglicher Größe und Branche in Europa (einschließlich des Vereinigten Königreichs). Die Unternehmen können in dieser Region ansässig sein oder dort den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben. Der Saldo des Long- und Short-Engagements kann bei Unternehmen außerhalb dieser Region liegen. Der Fonds kann in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Anleihen (einschließlich Wandelanleihen) und Vorzugsaktien. Zudem kann der Anlageverwalter Derivate einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf die €STR verwaltet, da diese die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und gegebenenfalls die Berechnung von Performancegebühren darstellt. Bei währungsabgesicherten Anteilsklassen wird der der jeweiligen Anteilsklassenwährung entsprechende Zinssatz als Grundlage für den Performancevergleich und für die Berechnung der Performance-Gebühren verwendet. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen und ist nicht durch einen Referenzwert eingeschränkt.

Strategie

Der Anlageverwalter strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs durch ein Engagement vor allem in europäischen Aktien an. Der Anlageverwalter wählt die Titel anhand eines fundamentaldatenbasierten Ansatzes aus, der mit Sektorthemen vermischt wird. Ergebnis dieses Prozesses ist ein auf hoher Überzeugung basierendes Portfolio mit einer Tendenz zu Long-Positionen (wo der Manager die Aussichten für die Unternehmen als positiv einschätzt), ergänzt durch „Short-Positionen“ (wo die Aussichten weniger positiv sind) und anderen Wertpapieren zur Marktabsicherung.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Juni 21	1 Jahr zum 30. Juni 22	1 Jahr zum 30. Juni 23	1 Jahr zum 30. Juni 24	1 Jahr zum 30. Juni 25
		%	%	%	%	%
Pan European Absolute Return Fund	H1 EUR (netto)*	16,44**	(4,89)	4,57	11,86	3,77
€STR***		0,00***	(0,58)	1,63	3,95	3,01
€STR + 1 %***		-.****	(0,24)	2,64	4,99	4,04

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erzielt werden soll. Bitte beachten Sie den vorstehenden Abschnitt zum Performanceziel im Anlageziel.

Es werden Angaben zur Klasse H1 EUR gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 EUR in die Anteilsklasse H1 EUR geändert.

** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H1 EUR entspricht.

*** Mit Wirkung vom 1. Juli 2021 wurde die Benchmark des Fonds vom Euro-Hauptrefinanzierungssatz zur €STR geändert. Die Angaben zur Wertentwicklung vor dem 1. Juli 2021 beziehen sich auf die frühere Benchmark des Fonds.

**** Es ist keine Ziel-Benchmarkrendite angegeben, der Fonds vor dem 25. Februar 2022 kein Ziel hatte.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten.

Pan European Absolute Return Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	225.402.038
Bankguthaben	12	33.893.750
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	37.890
Forderungen aus Anteilszeichnungen		850.743
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1.257.815
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	4.286.665
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	455.956
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	6.036.777
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		785.366
Nachlässe auf Managementgebühr		1.005
Summe Aktiva		273.008.005
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	434.302
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		57.678
Steuern und Aufwendungen		390.791
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		297.892
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	1.947.123
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	336.592
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	694.398
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		142.549
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		4.301.325

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres **268.706.680**

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	1.050.816
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	528.498
Erträge aus Derivaten	3	2.495.738
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	532.986
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	465.724
Summe Erträge		5.073.762
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	2.301.991
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	100.502
Depotbankgebühren	6	32.333
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	612.024
Verwahrstellengebühren	6	15.446
Derivativer Aufwand	3	2.465.482
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	1.585.737
Performancegebühren	6	25.266
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	64.411
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	81.669
Summe Aufwendungen		7.284.861
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(2.211.099)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	9.174.504
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	3	4.393.847
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(2.464.874)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Optionskontrakten	3	(1.584.071)
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(1.301.435)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(136.501)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		8.081.470
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	(669.912)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	1.009.597
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/	3	-
Abschreibung auf Futures-Kontrakte		-
Nettoveränderung der nicht realisierten	3	-
Zuschreibung/Abschreibung auf Swapkontrakte		-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	(600.575)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	435.171
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		9.419
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		183.700
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		6.054.071

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Pan European Absolute Return Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	211.847.463	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	129.960.819
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(2.211.099)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(79.155.582)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	8.081.470	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 (91)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	183.700	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	268.706.680

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	A1 EUR	A2 EUR	A2 HGBP	A2 HSGD	A2 HUSD	F2 HUSD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	534.631,81	2.597.635,23	32.675,29	58.173,50	539.400,21	2.935,89
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	76.997,41	997.132,49	-	42.869,61	21.670,33	2.743,48
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(50.977,76)	(938.513,60)	-	(39.461,39)	(117.153,75)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	560.651,46	2.656.254,12	32.675,29	61.581,72	443.916,79	5.679,37
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	20,32	20,10	14,85	15,18	20,79	15,47

	GU2 EUR	H1 EUR	H1 HGBP	H2 EUR	H2 HUSD	I2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.015.440,42	32.530,00	11.591,55	252.503,68	41.786,44	3.865.963,57
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	2.967.137,75	-	-	73.692,77	608,79	1.863.098,52
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(715.133,48)	(8.370,00)	-	(40.760,16)	(1.497,97)	(1.534.094,93)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	3.267.444,69	24.160,00	11.591,55	285.436,29	40.897,26	4.194.967,16
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	20,72	14,88	15,57	14,58	15,61	22,92

	I2 HUSD	Q2 EUR	Q2 HGBP	Q2 HUSD	S2 HUSD	X2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	193.571,40	17.866,87	165.936,04	3.257,44	20.354,33	1.108.624,39
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	55.902,48	-	-	-	-	165.210,75
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(67.452,48)	(2.607,67)	(97.873,05)	(3.257,44)	-	(257.816,08)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	182.021,40	15.259,20	68.062,99	-*	20.354,33	1.016.019,06
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	20,20	21,98	16,01	n. z.	19,50	18,58

	X2 HUSD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	128.188,95
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	209,69
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(4.708,09)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	123.690,55
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	16,16

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Pan European Absolute Return Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 23	Zum 30. Juni 24	Zum 30. Juni 25
290.341.259 EUR	211.847.463 EUR	268.706.680 EUR
315.120.724 USD	226.868.719 USD	315.073.899 USD

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Juni 24	Zum 30. Juni 25
A1 EUR	17,67	19,72	20,32
A2 EUR	17,47	19,50	20,10
A2 HGBP	12,55	14,19	14,85
A2 HSGD	13,24	14,75	15,18
A2 HUSD	17,51	19,83	20,79
F2 HUSD	12,90	14,68	15,47
GU2 EUR	17,73	19,92	20,72
H1 EUR	12,82	14,34	14,88
H1 HGBP	13,04	14,78	15,57
H2 EUR	12,57	14,06	14,58
H2 HUSD	13,00	14,79	15,61
I2 EUR	19,69	22,05	22,92
I2 HUSD	16,81	19,10	20,20
Q2 EUR	18,88	21,14	21,98
Q2 HGBP	13,37	15,17	16,01
Q2 HUSD	21,09	23,95	n. z.*
S2 HUSD	16,49	18,65	19,50
X2 EUR	16,30	18,14	18,58
X2 HUSD	13,73	15,51	16,16

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 23	30. Juni 24	30. Juni 25
A1 EUR	1,87%	2,17%	1,88%
A2 EUR	1,87%	2,22%	1,88%
A2 HGBP	1,86%	2,20%	1,88%
A2 HSGD	1,86%	2,27%	1,96%
A2 HUSD	1,87%	2,39%	1,89%
F2 HUSD	1,37%	1,90%	1,38%
GU2 EUR	0,81%	1,30%	0,83%
H1 EUR	1,22%	1,87%	1,25%
H1 HGBP	1,21%	1,97%	1,23%
H2 EUR	1,22%	1,96%	1,24%
H2 HUSD	1,21%	1,91%	1,23%
I2 EUR	1,00%	1,75%	1,02%
I2 HUSD	1,00%	2,07%	1,00%
Q2 EUR	1,00%	1,88%	1,00%
Q2 HGBP	1,00%	1,81%	1,04%
Q2 HUSD	1,00%	1,61%	n. z.*
S2 HUSD	2,17%	2,54%	2,18%
X2 EUR	2,47%	2,50%	2,48%
X2 HUSD	2,47%	2,65%	2,48%

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. Juni 2025.

Die in Bezug auf leistungsbezogene Gebühren während des Zeitraums erzielten Beträge werden in Erläuterung 6 angegeben.

In einigen Fällen, in denen das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde, kann die Rendite für eine bestimmte Anteilsklasse letztendlich unter der Rendite der Benchmark liegen, wenn ihre Gesamtkostenquote (TER) die Outperformance übersteigt.

Pan European Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).

Aktien 33,61 %
Österreich 3,94 %
Finanzdienstleister 3,94 %

147.991 Erste Bank	10.596.156	3,94
--------------------	------------	------

Belgien 1,99 %			
Gesundheitswesen 1,99 %			
11.129	argenx	5.346.928	1,99

Dänemark 5,93 %			
Nichtbasiskonsumgüter 1,26 %			
22.534	Pandora	3.376.675	1,26

Industrie 3,19 %			
22.718	DSV	4.663.331	1,73
75.073	FLSmith	3.912.184	1,46
		8.575.515	3,19

Grundstoffe 1,48 %			
64.393	Novonesis	3.965.823	1,48

Italien 2,02 %			
Industrie 2,02 %			
115.184	Leonardo	5.439.564	2,02

Niederlande 8,24 %			
Kommunikationsdienstleistungen 2,27 %			
220.632	Universal Music	6.089.443	2,27

Finanzdienstleister 1,52 %			
72.330	ASR Nederland	4.077.242	1,52

Informationstechnologie 4,45 %			
11.038	ASM International	6.002.464	2,23
46.359	BE Semiconductor Industries	5.952.496	2,22
		11.954.960	4,45

Norwegen 2,48 %			
Energie 2,48 %			
306.391	Aker BP	6.665.181	2,48

Spanien 1,55 %			
Finanzdienstleister 1,55 %			
645.504	Allfunds	4.173.183	1,55

Schweden 2,94 %			
Kommunikationsdienstleistungen 1,43 %			
308.638	Tele2	3.836.298	1,43

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

Industrie 1,51 %			
322.220	Munters	4.068.784	1,51

Schweiz 4,52 %				
Gesundheitswesen 4,52 %				
	38.500	Galderma	4.728.640	1,76
	6.625	Lonza	4.044.008	1,50
	30.181	Straumann	3.385.460	1,26
			12.158.108	4,52

Organismen für gemeinsame Anlagen 9,45 %			
25.393.069	Deutsche Global Liquidity Managed Euro Fund Platinum Class	25.393.069	9,45

Anleihen 40,82 %						
Frankreich 37,11 %						
Festverzinsliche Anleihen 37,11 %						
EUR	10.000.000	Frankreich (Regierung)	0,00 %	09.07.2025	9.994.986	3,72
EUR	15.000.000	Frankreich (Regierung)	0,00 %	23.07.2025	14.980.945	5,58
EUR	10.000.000	Frankreich (Regierung)	0,00 %	06.08.2025	9.979.599	3,71
EUR	20.000.000	Frankreich (Regierung)	0,00 %	20.08.2025	19.943.802	7,42
EUR	15.000.000	Frankreich (Regierung)	0,00 %	03.09.2025	14.946.768	5,56
EUR	10.000.000	Frankreich (Regierung)	0,00 %	10.09.2025	9.960.610	3,71
EUR	10.000.000	Frankreich (Regierung)	0,00 %	17.09.2025	9.956.914	3,71
EUR	10.000.000	Frankreich (Regierung)	0,00 %	24.09.2025	9.953.115	3,70
					99.716.739	37,11

Niederlande 3,71 %					
Festverzinsliche Anleihen 3,71 %					
EUR	10.000.000	Niederlande (Königreich)	0,00 %	9.968.370	3,71
		28.08.2025			

Wertpapieranlagen	225.402.038	83,88
--------------------------	--------------------	--------------

Anzahl der Wertpapiere	Verpflichtung ¹ EUR	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
------------------------	--------------------------------	--	----------------------

Derivate 2,91 %²
Differenzkontrakte 0,87 %
Aktien-Differenzkontrakte 0,87 %

(149.760) Alfa Laval	5.355.795	(98.820)	(0,04)
2.155.384 Alpha Services	6.444.598	560.400	0,21
(247.055) Alstom	4.917.630	(364.406)	(0,14)
230.116 Antofagasta	4.878.763	292.436	0,11
(199.484) Assa Abloy 'B'	5.350.537	(117.316)	(0,04)
95.743 AXA	3.989.132	(89.520)	(0,03)
761.868 Banco Santander	5.300.697	3.493	-
(92.943) BASF	3.942.642	(87.367)	(0,03)
(62.823) Beiersdorf	6.775.461	(83.801)	(0,03)
418.732 BBVA	5.398.502	(4.751)	-
63.823 BMW	4.823.104	180.626	0,07
(57.799) Carl Zeiss Meditec	3.303.213	(114.696)	(0,04)

Pan European Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wert- papiere	Verpflichtung¹ EUR	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettover- mögens
Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)			
(44.418) Carlsberg	5.319.401	66.083	0,02
57.525 Danone	4.008.917	(108.722)	(0,04)
(110.293) Demant	3.964.751	(49.948)	(0,02)
(108.120) Dessault Systemes	3.347.936	(18.134)	(0,01)
264.622 Deutsche Bank	6.663.182	238.655	0,09
151.712 Deutsche Telekom	4.703.831	10.699	-
235.330 Engie	4.673.654	(11.434)	-
281.177 FinecoBank	5.301.592	(51.031)	(0,02)
(261.267) Glanbia	3.325.929	(31.352)	(0,01)
(1.184.573) Haleon	5.234.007	79.017	0,03
22.695 Heidelberg Materials	4.495.880	328.539	0,12
(110.449) Hemnet	2.799.275	(69.436)	(0,03)
(322.888) HSBC	3.325.381	(54.335)	(0,02)
228.089 Infineon Technologies	8.243.707	431.045	0,16
62.760 Knorr-Bremse	5.193.390	72.039	0,03
42.603 Legrand	4.866.328	34.693	0,01
(9.009) L'Oréal	3.293.690	(102.371)	(0,04)
872.475 NatWest	5.194.730	29.568	0,01
61.343 Nemetschek	7.600.398	529.961	0,20
(94.767) Nestlé	8.049.231	146.976	0,05
(49.451) NKT	3.430.004	(160.914)	(0,06)
(215.146) Puma	4.946.207	(328.769)	(0,12)
(67.706) Reckitt Benckiser	3.929.951	96.368	0,04
15.393 SAP	3.988.326	122.374	0,05
44.417 Siemens Energy	4.289.794	406.860	0,15
82.961 Société Générale	3.978.810	21.570	0,01
126.012 SPIE	5.989.350	349.053	0,13
347.304 St James's Place	4.823.638	83.665	0,03
71.275 UniCredit	4.009.219	31.105	0,01
(236.538) UPM-Kymmene	5.531.441	39.008	0,01
(235.908) Vestas Wind Systems	3.118.609	132.432	0,05
	208.120.631	2.339.542	0,87

Optionen 1,99 %			
(7.962) Azelis Put 9. Dezember 2025		(139.335)	(0,05)
7.962 Azelis Put 12. Dezember 2025		489.663	0,18
338 MTU Euro Engines Call 400 Dezember 2025		649.974	0,24
972 Nvidia Call 150 September 2025		1.469.328	0,55
(558) Nvidia Call 200 September 2025		(93.749)	(0,03)
418 Nvidia Call 165 Dezember 2025		590.875	0,22
9.401 Orange Call 13 Dezember 2025		527.396	0,19
4.268 Raiffeisen Bank International Call 29 September 2025		330.770	0,12
3.566 Raiffeisen Bank International Call 30 September 2025		196.130	0,07
(5.693) Raiffeisen Bank International Call 37 September 2025		(34.158)	(0,01)
3.371 Raiffeisen Bank International Call 27 Dezember 2025		738.249	0,27
6.871 Raiffeisen Bank International Call 29 Dezember 2025		1.044.392	0,39
(10.519) Raiffeisen Bank International Call 40 Dezember 2025		(89.412)	(0,03)
(202) Rheinmetall Put 1460 Juli 2025		(140.794)	(0,05)
(101) Rheinmetall Put 1440 August 2025		(196.950)	(0,07)
		5.342.379	1,99

Anzahl der Wert- papiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettover- mögens
Devisenterminkontrakte 0,13 %		
Kauf 3.900.860 CHF:	10.305	-
Verkauf 4.171.097 EUR Juli 2025		
Kauf 7.936.994 EUR:	(58.659)	(0,02)
Verkauf 7.459.203 CHF Juli 2025		
Kauf 3.957.678 EUR:	(20.400)	(0,01)
Verkauf 3.711.178 CHF Juli 2025		
Kauf 4.925.400 EUR:	(22.960)	(0,01)
Verkauf 4.616.361 CHF Juli 2025		
Kauf 89.901 EUR:	2.099	-
Verkauf 1.040.000 NOK Juli 2025		
Kauf 6.349.558 EUR:	178.653	0,07
Verkauf 73.093.338 NOK Juli 2025		
Kauf 1.034.621 EUR:	35.248	0,01
Verkauf 11.837.404 NOK Juli 2025		
Kauf 2.406.605 EUR:	81.990	0,03
Verkauf 27.534.683 NOK Juli 2025		
Kauf 3.213.104 EUR:	46.389	0,02
Verkauf 35.260.771 SEK Juli 2025		
Kauf 769.379 EUR:	12.427	0,01
Verkauf 8.428.515 SEK Juli 2025		
Kauf 3.777.620 EUR:	65.206	0,02
Verkauf 41.337.023 SEK Juli 2025		
Kauf 201.419 EUR:	3.477	-
Verkauf 2.204.047 SEK Juli 2025		
Kauf 703.738 EUR:	17.471	0,01
Verkauf 805.791 USD Juli 2025		
Kauf 686.076 GBP:	(7.397)	-
Verkauf 808.119 EUR Juli 2025		
Kauf 12.468.915 NOK:	(4.016)	-
Verkauf 1.056.704 EUR Juli 2025		
Kauf 19.666 USD:	(11)	-
Verkauf 16.759 EUR Juli 2025		
Kauf 51.743 USD:	(727)	-
Verkauf 44.795 EUR Juli 2025		
	339.095	0,13

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,08 %)		
Kauf 2.179 EUR:	9	-
Verkauf 1.859 GBP Juli 2025		
Kauf 6.069 EUR:	25	-
Verkauf 5.177 GBP Juli 2025		
Kauf 117.178 EUR:	430	-
Verkauf 100.000 GBP Juli 2025		
Kauf 15.879 EUR:	21	-
Verkauf 13.583 GBP Juli 2025		
Kauf 2.355 EUR:	27	-
Verkauf 3.479 SGD Juli 2025		
Kauf 5.928 EUR:	57	-
Verkauf 8.774 SGD Juli 2025		
Kauf 46 EUR: Verkauf 68 SGD Juli 2025	-	-
Kauf 10 EUR: Verkauf 15 SGD Juli 2025	-	-
Kauf 208 EUR: Verkauf 310 SGD Juli 2025	1	-
Kauf 110 EUR: Verkauf 165 SGD Juli 2025	-	-
Kauf 36.731 EUR:	676	-
Verkauf 42.321 USD Juli 2025		
Kauf 14.233 EUR:	179	-
Verkauf 16.496 USD Juli 2025		
Kauf 3.678 EUR:	40	-
Verkauf 4.269 USD Juli 2025		
Kauf 85.447 EUR:	940	-
Verkauf 99.191 USD Juli 2025		

Pan European Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 18.603 EUR:	205	-
Verkauf 21.596 USD Juli 2025		
Kauf 779 EUR: Verkauf 904 USD Juli 2025	9	-
Kauf 5.494 EUR:	61	-
Verkauf 6.377 USD Juli 2025		
Kauf 12.791 EUR:	11	-
Verkauf 15.000 USD Juli 2025		
Kauf 1.194.534 GBP:	(7.816)	-
Verkauf 1.402.408 EUR Juli 2025		
Kauf 181.135 GBP:	(1.185)	-
Verkauf 212.656 EUR Juli 2025		
Kauf 487.265 GBP:	(3.188)	-
Verkauf 572.060 EUR Juli 2025		
Kauf 487 SGD: Verkauf 330 EUR Juli 2025	(4)	-
Kauf 2.400 SGD:	(18)	-
Verkauf 1.624 EUR Juli 2025		
Kauf 879.811 SGD:	(5.943)	-
Verkauf 594.680 EUR Juli 2025		
Kauf 30.386 SGD:	(171)	-
Verkauf 20.504 EUR Juli 2025		
Kauf 29.983 SGD:	(110)	-
Verkauf 20.174 EUR Juli 2025		
Kauf 2.008.368 USD:	(25.404)	(0,01)
Verkauf 1.736.454 EUR Juli 2025		
Kauf 9.301.339 USD:	(117.653)	(0,04)
Verkauf 8.042.026 EUR Juli 2025		
Kauf 3.689.309 USD:	(46.666)	(0,03)
Verkauf 3.189.812 EUR Juli 2025		
Kauf 398.692 USD:	(5.043)	-
Verkauf 344.713 EUR Juli 2025		
Kauf 640.696 USD:	(8.104)	-
Verkauf 553.952 EUR Juli 2025		
Kauf 88.192 USD:	(1.117)	-
Verkauf 76.252 EUR Juli 2025		
	(219.731)	(0,08)
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	233.203.323	86,79
Sonstiges Nettovermögen	35.503.357	13,21
Summe Nettovermögen	268.706.680	100,00

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Wertpapierbezeichnung	Käufe EUR	Verkäufe / Laufzeiten EUR
Österreich		
Erste Bank	27.364.711	27.023.632
Frankreich		
BNP Paribas 0,00 % 03.04.2025	-	20.796.930
BNP Paribas 0,00 % 02.04.2026	23.019.863	21.865.233
Frankreich (Regierung) 0,00 % 25.09.2024	-	19.905.268
Frankreich (Regierung) 0,00 % 28.05.2025	-	19.970.023
Frankreich (Regierung) 0,00 % 18.06.2025	19.911.188	19.997.350
Frankreich (Regierung) 0,00 % 25.06.2025	19.877.986	19.993.604
Frankreich (Regierung) 0,00 % 09.07.2025	19.883.277	-
Frankreich (Regierung) 0,00 % 23.07.2025	24.861.565	-
Frankreich (Regierung) 0,00 % 20.08.2025	19.892.964	-
Italien		
UniCredit	26.826.578	30.064.948
Niederlande		
ASM International	32.206.381	25.245.227
BE Semiconductor Industries	27.788.808	23.816.522

¹ Bei Derivaten bezieht sich „Verpflichtung“ auf die vom Fonds eingegangene Bruttosition und wird als absoluter Wert ausgewiesen.

² Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Pan European Property Equities Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Investment-Fondsmanager

Guy Barnard und Nicolas Scherf

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro eine Rendite von 4,74 % (netto), wogegen der FTSE EPRA Nareit Developed Europe Capped Index in Euro eine Rendite von 8,59 % verbuchte.

Das Berichtsjahr begann mit einer positiven Dynamik auf dem Markt für börsennotierte Immobilien. Diese wurde durch Zinssenkungen sowie die wachsende Überzeugung gestützt, dass sich die zugrunde liegende Performance stabilisiert habe. Im vierten Quartal 2024 trübte sich die Stimmung jedoch ein, was auf politische Unsicherheit in Europa, eine Neuausrichtung der weltweiten Zinserwartungen nach den US-Wahlen und eine schwächeren Wirtschaftsdynamik in Europa zurückzuführen war. Dies veranlasste die Anleger, die Annahmen für das Mietwachstum in einigen Sektoren in Frage zu stellen. Der Rückgang der handels- und geopolitischen Spannungen ermöglichte den Märkten eine Erholung vom Einbruch, der Anfang April durch die Ankündigung von Zöllen verursacht worden war. Unterstützt wurden sie dabei durch ihre Fokussierung auf den Binnenmarkt und ihre robusten Cashflows. Die Gewinne trugen dazu bei, dass Immobilienaktien ihre Underperformance gegenüber dem breiteren Aktienmarkt etwas ausgleichen konnten. Sie schlossen das Jahr mit einem Minus von 4,7 % ab, nachdem sie im Januar noch um 13,6 % zurückgefallen waren.

Schweizer Unternehmen schnitten überdurchschnittlich gut ab, da Anleger angesichts erhöhter Volatilität nach defensiven Eigenschaften suchten. Dies wurde durch die geringere Inflation und das niedrige Zinsniveau im Inland noch verstärkt. Auch auf den Gesundheitssektor ausgerichtete REITs, Einzelhandelsobjekte und kontinentaleuropäische Büroimmobilien entwickelten sich gut. Im Gegensatz dazu schnitten Vermieter von Industrieimmobilien mit Abstand am schlechtesten ab, was auf eine Normalisierung der Mieternachfrage und Bedenken hinsichtlich der möglichen Auswirkungen von Zöllen zurückzuführen war. Lagerunternehmen fielen zurück, da die Erwartungen an eine Erholung der Auslastung zurückgestellt wurden. Auf Länderebene hatte das Vereinigte Königreich mit fiskalpolitischer Unsicherheit und anhaltenden Stagflationbefürchtungen zu kämpfen.

Obwohl makroökonomische Faktoren im Berichtsjahr dominierten, war der zugrunde liegende Nachrichtenfluss der im Fonds gehaltenen Unternehmen weiterhin solide. Die Anzeichen dafür, dass die Bewertungen der zugrunde liegenden Vermögenswerte ihren Tiefpunkt hinter sich gelassen hatten und sich zu erholen begannen, mehrten sich. Viele Unternehmen haben versucht, sich durch Neuakquisitionen und kontinuierliche Entwicklungsarbeit in einem zunehmend von Angebotsengpässen geprägten Markt für Wachstum zu positionieren und neue Chancen zu suchen.

Zu den bemerkenswerten Kapitalerhöhungen gehörte die von Merlin Properties SOCIMI, die über 900 Mio. EUR zur Finanzierung ihrer Rechenzentrumspläne aufbrachte. UNITE, ein britischer Vermieter von Studentenunterkünften, und CTP, ein auf Industrie und Logistik in Mittel- und Osteuropa spezialisiertes Unternehmen, nahmen Kapital auf, um sowohl Akquisitionen als auch Entwicklungsinvestitionen zu finanzieren. Die anhaltende Fusions- und Übernahmeaktivität (M&A) unterstrich weiterhin die attraktive Bewertung des Sektors, wobei mehrere Unternehmen mit erheblichen Abschlägen auf die zugrunde liegenden Vermögenswerte gehandelt wurden.

Der Fonds blieb hinter seinem Index zurück, da nach wie vor Top-Down-Nachrichten dominierten. Die Hälfte der Underperformance lässt sich auf ein untergewichtetes Engagement in der Schweiz zurückführen, da das Land während der Phasen der Marktvolatilität von seinem Status als „sicherer Hafen“ profitierte. Zu den übrigen Positionen, die dem Fonds erhebliche Verluste bescherten, zählten seine Engagements im Logistiksektor, allen voran VGP, SEGRO und ARGAN. Dies wurde teilweise durch Beiträge der Vermieter von Einzelhandelsobjekten Unibail-Rodamco-Westfield und Hammerson REIT, des Schweizer Vermieters von Gewerbeimmobilien PSP Swiss Property sowie des Vermieters von Studentenwohnungen Empiric Student Property ausgeglichen.

Angesichts der erhöhten Volatilität nahmen wir verschiedene Änderungen am Portfolio vor, um Positionen, von denen wir sehr überzeugt sind, sowie unsere Sektorallokationen zu verstärken. Das Engagement des Fonds in Vermietern von Einzelhandelsimmobilien stieg deutlich an, da angenommen wurde, dass die Vermögens- und Mietwerte ihren Tiefpunkt überschritten hatten. Wir nahmen die Eigentümer von Einzelhandelsobjekten mit Lebensmittelgeschäften Camilla und Mercialis in Frankreich ins Portfolio auf und stockten die Beteiligung an Unibail-Rodamco-Westfield, einer unserer am stärksten übergewichteten Positionen, weiter auf. Im Gesundheitswesen wurde die Position in Aedifica erhöht, nachdem das Unternehmen ein Angebot für den Konkurrenten Cofinimmo in Form einer reinen Aktientransaktion vorgelegt hatte, um einen europäischen Marktführer im Gesundheitssektor zu schaffen.

Aufgrund der anhaltenden fundamentalen Schwäche des schwedischen Marktes behielt der Fonds sein untergewichtetes Engagement in dem Land bei. Dabei blieben wir selektiv, fügten den Hotelbesitzer Pandox hinzu und verkauften die Positionen in Castellum und Genova Property. Im Industrie-segment konsolidierten wir unsere Positionierung, während wir auf eine Belebung der Vermietungsstimmung warteten. Wir verkauften Montea in Belgien sowie die im Vereinigten Königreich notierten Unternehmen Sirius Real Estate und Urban Logistics REIT und reduzierten gleichzeitig unsere Position in SEGRO. Im Büroimmobiliensektor stieg der Fonds rechtzeitig vor einer Gewinnwarnung aus dem Anbieter flexibler Büroräume Work-space REIT aus und erhöhte sein Engagement beim Bauträger Great Portland Estates.

Im Wohnbausektor eröffneten wir eine Position im britischen Unternehmen Bellway, dessen Volumen sich dank kurzfristiger Zinssenkungen und einer soliden Nachfrage allmählich von seinem zyklischen Tiefpunkt erholt. Außerdem nahmen wir das spanische Unternehmen Neinor Homes in unser Portfolio auf, nachdem es seine führende Position im Land durch eine äußerst wertsteigernde Akquisition gefestigt hatte. Wir verkauften unsere Position im irischen Bauunternehmen Cairn Homes, um nach der starken Kursentwicklung Gewinne mitzunehmen.

Während die makroökonomischen Aussichten aufgrund der Zollpolitik der US-Regierung zunehmend unsicher geworden sind, bleiben die Fundamentaldaten für Immobilien in den meisten Sektoren weiterhin solide. Die Nachfrage nach hochwertigen Flächen ist nach wie vor stabil. In Verbindung mit einem Rückgang des Neubauangebots hat dies zu einer stärkeren Preisgestaltungsmacht vieler Vermieter geführt, in die wir investieren. Die Vermögenspreise haben sich in den letzten Jahren neu ausgerichtet, und sinkende Zinsen dürften unserer Einschätzung nach die Werte stützen.

Die relativ hohe Volatilität von REIT-Aktien steht im Widerspruch zu der vergleichsweise geringen Volatilität ihrer Fundamentaldaten, wodurch sich für langfristig orientierte Anleger Chancen ergeben. Der Anstieg der Fusionen und Übernahmen im europäischen, börsennotierten Sektor ist bemerkenswert und unterstreicht das Wertpotenzial, das wir in vielen Teilen des Marktes sehen. Unser Team ist bestrebt, Positionen in hochwertigen Unternehmen aufzubauen, von denen wir glauben, dass sie weiterhin zuverlässige und wachsende Einnahmequellen bieten werden.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Pan European Property Equities Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem FTSE EPRA Nareit Developed Europe Capped Index nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 75 % seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio aus Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von REITs und Unternehmen jeglicher Größe, die in Immobilien investieren, im Europäischen Wirtschaftsraum (EWR) oder dem Vereinigten Königreich, falls dieses nicht dem EWR angehört. Wertpapiere erzielen den Großteil ihrer Erträge aus dem Halten, Erschließen und Verwalten von Immobilien in Europa. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte einschließlich von Barmitteln und Geldmarktinstrumenten investieren. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den FTSE EPRA Nareit Developed Europe Capped Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Wertpapiere ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und den oben genannten Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) Performancegebühren erhoben werden können. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter versucht, börsennotierte europäische Immobiliengesellschaften und REITs zu identifizieren, die langfristig die höchste Gesamrendite erzielen können. Der Anlageprozess folgt einem auf hoher Überzeugung basierenden „Bottom-up“-Analyseansatz (Fundamentaldaten auf Unternehmensebene), mit dem Ziel, den besten risikoreinigten Wert aus dem gesamten Kapitalisierungsspektrum zu ermitteln.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Juni 21	1 Jahr zum 30. Juni 22	1 Jahr zum 30. Juni 23	1 Jahr zum 30. Juni 24	1 Jahr zum 30. Juni 25
		%	%	%	%	%
Pan European Property Equities Fund	H2 EUR (netto)*	31,93**	(18,94)	(18,46)	28,24	4,74
FTSE EPRA Nareit Developed Europe Capped Index		24,97	(21,68)	(19,57)	22,83	8,59

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erzielt werden soll. Bitte beachten Sie den vorstehenden Abschnitt zum Performanceziel im Anlageziel.

Es werden Angaben zur Klasse H2 EUR gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 EUR in die Anteilsklasse H2 EUR geändert.

** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 EUR entspricht.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten.

Pan European Property Equities Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	584.221.016
Bankguthaben	12	1.957.698
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	3.881.150
Forderungen aus Anteilszeichnungen		1.423.061
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	618
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		548.386
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		592.031.929
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		803.782
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		2.700.354
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	97.713
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		3.963.594
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		7.565.443

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 584.466.486

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	19.682.885
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	243.213
Summe Erträge		19.926.098
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	5.534.298
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	269.685
Depotbankgebühren	6	39.625
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	1.245.397
Verwahrstellengebühren	6	41.008
Derivativer Aufwand	3	12.488
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	231
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	173.371
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	173.672
Summe Aufwendungen		7.489.775
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		12.436.323
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	3	(11.483.521)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(325.754)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(101.947)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(11.911.222)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	18.410.949
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(106.684)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		819
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		18.305.084
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		18.830.185

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Pan European Property Equities Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	606.107,114	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	195.417,869
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	12.436,323	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(231.524,082)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(11.911,222)	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 (401,006)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	18.305,084	Dividendenausschüttungen	11 (3.963,594)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	584.466,486

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	A2 EUR	A2 HUSD	A2 SGD	A3 EUR	G2 EUR	G3 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.349.166,33	220.920,99	91.147,12	911.878,08	2.604.109,45	1.530.071,43
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	486.022,73	21.040,07	25.258,00	308.084,45	1.043.434,61	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(633.285,37)	(64.073,47)	(32.611,45)	(529.341,60)	(653.567,50)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	2.201.903,69	177.887,59	83.793,67	690.620,93	2.993.976,56	1.530.071,43
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	55,55	43,55	54,76	36,12	42,69	33,67

	H2 EUR	H2 HUSD	H3 EUR	I2 EUR	I2 HUSD	M2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.329.636,27	533,00	922.492,17	2.776.323,22	260,55	83,33
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	235.664,19	-	1.078.592,51	961.858,35	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(467.271,27)	(450,00)	(874.329,59)	(1.524.574,16)	(260,55)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	1.098.029,19	83,00	1.126.755,09	2.213.607,41	-*	83,33
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	50,80	46,70	34,76	66,53	n. z.	36,51

	X2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	144.991,50
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	9.499,85
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(34.809,13)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	119.682,22
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	49,91

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Pan European Property Equities Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 23	Zum 30. Juni 24	Zum 30. Juni 25
421.128.164 EUR	606.107.114 EUR	584.466.486 EUR
457.069.768 USD	649.083.745 USD	685.320.269 USD

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Juni 24	Zum 30. Juni 25
A2 EUR	42,03	53,46	55,55
A2 HUSD	31,66	41,11	43,55
A2 SGD	40,81	51,18	54,76
A3 EUR	29,19	35,95	36,12
G2 EUR	31,64	40,67	42,69
G3 EUR	26,60	33,16	33,67
H2 EUR	37,82	48,50	50,80
H2 HUSD	33,39	43,71	46,70
H3 EUR	27,59	34,32	34,76
I2 EUR	49,45	63,47	66,53
I2 HUSD	30,59	40,08	n. z.*
M2 EUR	27,14	34,83	36,51
X2 EUR	38,22	48,33	49,91

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 23	30. Juni 24	30. Juni 25
A2 EUR	1,87%	1,89%	1,87%
A2 HUSD	1,87%	1,89%	1,87%
A2 SGD	1,87%	1,89%	1,87%
A3 EUR	1,87%	2,15%	1,87%
G2 EUR	0,85%	0,85%	0,85%
G3 EUR	0,85%	0,85%	0,85%
H2 EUR	1,07%	1,09%	1,07%
H2 HUSD	1,07%	1,09%	1,02%*
H3 EUR	1,06%	1,09%	1,07%
I2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
I2 HUSD	1,00%	1,00%	n. z.**
M2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
X2 EUR	2,47%	2,49%	2,47%

Dividendenausschüttung je Anteil

Datum der Auszahlung	18. Jul. 24
A3 EUR	1,242294
G3 EUR	1,153043
H3 EUR	1,190500

* Aufgrund der geringen Größe der Anteilsklasse können die berechneten Kosten unter den im Prospekt angegebenen Sätzen liegen. Daher ist die ausgewiesene TER kein Indikator für die zukünftigen Kosten, die entstehen, wenn die Anteilsklasse an Größe gewinnt.

** Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen.

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. Juni 2025.

Die in Bezug auf leistungsbezogene Gebühren während des Zeitraums erzielten Beträge werden in Erläuterung 6 angegeben.

Pan European Property Equities Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).

Aktien 99,96 %

Belgien 8,28 %

Immobilien 8,28 %

298.000	Aedifica	19.839.350	3,39
202.586	VGP	17.695.887	3,03
346.935	Xior Student Housing	10.867.739	1,86
		48.402.976	8,28

Frankreich 14,04 %

Immobilien 14,04 %

252.000	ARGAN	16.480.800	2,82
335.000	Carmila	5.614.600	0,96
345.000	Klépierre	11.540.250	1,97
800.000	Mercialys	8.504.000	1,46
494.000	Unibail-Rodamco-Westfield	39.944.840	6,83
		82.084.490	14,04

Deutschland 17,12 %

Immobilien 17,12 %

935.000	Instone Real Estate	9.041.450	1,55
257.774	LEG Immobilien	19.668.156	3,36
1.179.807	TAG Immobilien	17.974.360	3,08
1.757.335	Vonovia	53.361.477	9,13
		100.045.443	17,12

Niederlande 2,72 %

Immobilien 2,72 %

890.000	CTP	15.877.600	2,72
---------	-----	------------	------

Spanien 7,97 %

Immobilien 5,85 %

2.500.000	Merlin Properties SOCIMI	28.037.500	4,80
368.429	Neinor Homes	6.123.290	1,05
		34.160.790	5,85

Telekommunikation 2,12 %

376.509	Cellnex Telecom	12.394.676	2,12
---------	-----------------	------------	------

Schweden 11,48 %

Immobilien 11,48 %

366.831	Catena	16.146.469	2,76
4.110.000	Fastighets AB Balder 'B'	26.152.217	4,47
1.189.721	Pandox	18.068.228	3,09
1.760.000	Swedish Logistic Property	6.769.193	1,16
		67.136.107	11,48

Schweiz 4,88 %

Immobilien 4,88 %

181.759	PSP Swiss Property	28.510.481	4,88
---------	--------------------	------------	------

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

Vereinigtes Königreich 33,47 %

Nichtbasiskonsumgüter 1,09 %

185.000	Bellway	6.351.692	1,09
---------	---------	-----------	------

Immobilien 32,38 %

1.070.000	Big Yellow	12.766.604	2,18
5.452.890	British Land	24.017.000	4,11
12.000.000	Empiric Student Property	14.570.105	2,49
2.726.445	Great Portland Estates	11.557.663	1,98
4.108.060	Hammerson	14.550.858	2,49
2.991.853	Harworth	6.258.340	1,07
3.250.000	Helical	8.735.285	1,49
2.200.000	Safestore	18.324.232	3,14
4.000.000	SEGRO	32.337.499	5,53
15.218.522	Tritax Big Box REIT	26.756.577	4,58
1.941.038	UNITE	19.382.598	3,32
		189.256.761	32,38

Wertpapieranlagen 584.221.016 99,96

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
------------------------	--	----------------------

Derivate (0,02 %)¹

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,02 %)

Kauf 40.950 EUR: Verkauf 47.459 USD Juli 2025	516	-
Kauf 4.808 EUR: Verkauf 5.584 USD Juli 2025	51	-
Kauf 4.789 EUR: Verkauf 5.563 USD Juli 2025	49	-
Kauf 2.618 EUR: Verkauf 3.070 USD Juli 2025	2	-
Kauf 102 USD: Verkauf 89 EUR Juli 2025	(2)	-
Kauf 232 USD: Verkauf 201 EUR Juli 2025	(4)	-
Kauf 24.701 USD: Verkauf 21.428 EUR Juli 2025	(383)	-
Kauf 223 USD: Verkauf 194 EUR Juli 2025	(3)	-
Kauf 44 USD: Verkauf 38 EUR Juli 2025	(1)	-
Kauf 87.138 USD: Verkauf 75.427 EUR Juli 2025	(1.189)	-
Kauf 7.594.489 USD: Verkauf 6.566.267 EUR Juli 2025	(96.062)	(0,02)
Kauf 3.782 USD: Verkauf 3.270 EUR Juli 2025	(48)	-
Kauf 1.895 USD: Verkauf 1.635 EUR Juli 2025	(20)	-
Kauf 1.554 USD: Verkauf 1.325 EUR Juli 2025	(1)	-
	(97.095)	(0,02)

Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Kosten 577.371.912 EUR²) 584.123.921 99,94

Sonstiges Nettovermögen 342.565 0,06

Summe Nettovermögen 584.466.486 100,00

¹ Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

² Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC.

Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Pan European Property Equities Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Verkäufe
	EUR	EUR
Belgien		
Aedifica	6.452.439	-
Montea	-	14.137.180
VGP	6.288.292	-
Frankreich		
Klépierre	-	10.876.819
Mercialys	8.709.357	-
Unibail-Rodamco-Westfield	22.088.499	10.786.253
Deutschland		
LEG Immobilien	-	15.198.562
Sirius Real Estate	-	9.988.967
Vonovia	6.791.913	17.577.224
Spanien		
Merlin Properties SOCIMI	10.447.557	10.775.632
Schweden		
Castellum	-	18.105.122
Catena	8.699.162	-
Fastighets AB Balder 'B'	9.939.264	-
Pandox	20.686.816	-
Swedish Logistic Property	7.585.222	-
Vereinigtes Königreich		
SEGRO	-	10.624.758
Workspace REIT	-	9.012.504

Pan European Smaller Companies Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Investment-Fondsmanager

Ollie Beckett, Rory Stokes und Julia Scheufler

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro eine Rendite von 8,30 % (netto), wogegen der MSCI Europe Small Cap Index in Euro eine Rendite von 12,16 % verbuchte.

Small-Cap-Aktien waren zu Beginn des Berichtsjahres starken Schwankungen ausgesetzt. Die Zinssenkung der Fed um 50 Basispunkte sowie die anhaltende geldpolitische Lockerung der EZB wirkten sich unterstützend aus. Politische Turbulenzen in Deutschland und Frankreich belasteten jedoch die Stimmung. Anfang 2025 nahm die Volatilität zu. Grund dafür waren die von US-Präsident Donald Trump vorgeschlagenen Einfuhrzölle sowie die Befürchtung, ein globaler Handelskrieg könne das Wirtschaftswachstum behindern. Die Handelsspannungen ließen jedoch nach, und europäische Small-Caps erhielten durch Pläne zur Erhöhung der Verteidigungs- und Infrastrukturausgaben sowie wachstumsfördernde Reformen in Deutschland und anderen europäischen Ländern Auftrieb.

Die EZB senkte ihren Einlagensatz auf 2,0 %, nachdem sie sieben Zinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte angekündigt hatte. Im Juni deutete sie jedoch an, dass ihre Politik der geldpolitischen Lockerung bald zu Ende gehen würde. Die jährliche Inflationsrate in der Eurozone verlangsamte sich von 2,6 % im Juli 2024 auf 2,0 % im Juni 2025. Das BIP-Wachstum der Eurozone ließ Anzeichen einer Verbesserung erkennen und stieg von 0,3 % im vierten Quartal 2024 auf robuste 0,6 % im folgenden Quartal. Der Euro legte gegenüber dem Pfund Sterling leicht, gegenüber dem US-Dollar jedoch deutlich zu.

R&S (Schweizer Anbieter von Energieprodukten, wie z. B. Transformatoren) leistete einen der größten positiven Beiträge zur Wertentwicklung des Fonds. Das Unternehmen meldete starke Jahresergebnisse für 2024. Es profitierte weiterhin von einer höheren Nachfrage, die durch die Modernisierung der europäischen Stromnetze angetrieben wurde. Van Lanschot Kempen, eine niederländische Vermögensverwaltungsgesellschaft, die von der Erholung der Aktienmärkte profitierte, gehörte ebenfalls zu den Titeln mit den höchsten positiven Performancebeiträgen. Darüber hinaus haben Makler Van Lanschot Kempen zunehmend als unterbewerteten Akteur in der Branche anerkannt. Zu den übrigen Titeln, die positive Beiträge zum Fondsergebnis leisteten, zählten der Spezialchemikalienhersteller AlzChem und der Hersteller von Lichtmess- und Bildgebungslösungen Exosens. Die Produkte beider Unternehmen kommen in der Verteidigungsindustrie zum Einsatz, und die Aktien erhielten durch die Pläne zur Erhöhung der Verteidigungsausgaben der EU-Mitgliedstaaten Auftrieb.

Die Beteiligung an SUSS MicroTec, einem Hersteller von Halbleiterausrüstungen, wirkte sich negativ auf die Performance aus. Dies war zum Teil auf die breitere Rotation weg von Technologiewerten im August 2024 und erneut Anfang 2025 zurückzuführen. In den letzten Monaten des Berichtsjahres verbesserte sich die Performance jedoch, da die Begeisterung der Anleger für Aktien mit KI-Bezug zurückkehrte. Auch Criteo (digitales Marketing und Werbung) entwickelte sich unterdurchschnittlich, nachdem im August bekannt geworden war, dass die Vorstandsvorsitzende Megan Clarken in den Ruhestand gehen wolle. Zu den Belastungen, die im weiteren Jahresverlauf auftraten, zählten die US-Zölle sowie die Sorge um eine Abkühlung der Konsumausgaben in den USA.

Was unsere Aktivitäten betrifft, eröffneten wir eine kleine Position im schwedischen Papier- und Zellstoffunternehmen Billerud, nachdem das Unternehmen eine Phase der Underperformance durchlaufen hatte. Außerdem richteten wir eine neue Position im dänischen Bergbaumaschinenhersteller FLSmidth ein. Wir nahmen JCDecaux, ein weltweit führendes Außenwerbeunternehmen, in unser Portfolio auf, um von einer attraktiven Bewertungschance zu profitieren. Zu den weiteren Neuzugängen gehörten der Baustoffhersteller Wienerberger und das Bauunternehmen PORR. Wir waren der Meinung, dass beide österreichischen Unternehmen angesichts der Infrastrukturinvestitionspläne in Deutschland und anderen europäischen Ländern gut positioniert waren. Außerdem bauten wir Positionen in Aktien mit Engagement im europäischen Verteidigungssektor auf, darunter Indra Sistemas, ein in Spanien notiertes IT-Lösungsunternehmen. Iveco, ein italienischer Fahrzeughersteller, war ein weiterer Kauf im Verteidigungsbereich, den wir im weiteren Verlauf des Jahres gewinnbringend veräußerten. Wir trennten uns von unserer Beteiligung an der Windturbinentransportfirma Cadeler aufgrund unserer Bedenken hinsichtlich der Energiepolitik von Präsident Trump. Auch die Position im belgischen Unternehmen Xior Student Housing verkauften wir, nachdem sich die Aktie stark entwickelt hatte. An anderer Stelle nahmen wir bei der spanischen Bank Bankinter, die wir Anfang des Jahres neu gekauft hatten, beim dänischen Brauereiunternehmen Royal Unibrew, beim irischen multinationalen Ernährungsunternehmen Glanbia sowie beim Lebensmittellieferdienst Deliveroo nach der Nachricht über ein Übernahmeangebot von DoorDash Gewinne mit.

Unser Ausblick für europäische Small-Cap-Aktien ist nach wie vor positiv. Obwohl die Handelsgespräche zwischen der EU und den USA kurzfristig für eine gewisse Unsicherheit sorgen, dürften die direkten Auswirkungen der Handelszölle auf Small-Cap-Aktien relativ gering sein, da diese Unternehmen in der Regel stärker auf den heimischen Markt ausgerichtet sind. Zudem sind wir der Ansicht, dass europäische Small-Cap-Unternehmen aktuell attraktiv bewertet sind. Das dürfte in Zeiten makroökonomischer Volatilität weiterhin für ein gewisses Sicherheitspolster sorgen.

Des Weiteren sehen wir gute Gründe, warum sich das verbesserte Wirtschaftswachstum in Europa fortsetzen könnte, was europäische Small-Cap-Aktien stützen würde. Viele der Belastungen, denen europäische Aktien in den letzten Jahren ausgesetzt waren, verwandeln sich nun in Rückenwind. Der Inflationsschock ist weitgehend bewältigt – insbesondere in Europa, wo die Inflation weiter rückläufig ist – und auch die Zinssätze befinden sich auf einem Abwärtstrend. Die Pläne für höhere Verteidigungsausgaben in der EU sowie wachstumsfördernde Reformen in mehreren Ländern – darunter Deutschland – dürften die Wirtschaft und somit auch Small-Cap-Aktien stützen.

Small-Cap-Aktien haben bisher noch nicht vollständig vom Zinssenkungszyklus des vergangenen Jahres profitiert. Wir glauben, dass sich dies in der zweiten Jahreshälfte bemerkbar machen wird, und bleiben daher gegenüber dieser Anlageklasse sehr positiv eingestellt.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Pan European Smaller Companies Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem MSCI Europe Small Cap Index nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von kleineren Unternehmen jeglicher Branche im EWR oder dem Vereinigten Königreich, falls dieses nicht dem EWR angehört. Die Unternehmen haben ihren eingetragenen Sitz im EWR oder im Vereinigten Königreich, falls dieses nicht dem EWR angehört. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Unternehmen beliebiger Größe aus jeglicher Region sowie in Barmittel und Geldmarktinstrumente. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI Europe Small Cap Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und den oben genannten Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) Performancegebühren erhoben werden können. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter konzentriert sich auf Besprechungen und Treffen mit den Unternehmensleitungen sowie auf den Einsatz quantitativer Filter, um Unternehmen für potenzielle Anlagen zu identifizieren. Der Schwerpunkt liegt auf der Stabilität des Geschäftsmodells eines Unternehmens, einer Analyse der Antriebsfaktoren für das Geschäft, seiner Wettbewerbsvorteile und der Nachhaltigkeit der Renditen. Der Fonds unterhält ein gut diversifiziertes Portfolio von Unternehmen, die im Allgemeinen aufgrund ihrer Größe zu den unteren 25% des jeweils relevanten Marktes gehören. Die Liquidität des Unternehmens (die Möglichkeit, die Aktien schnell am Markt zu einem Kurs, der ihren inneren Wert widerspiegelt, zu kaufen bzw. zu verkaufen) ist wichtig für die Entscheidung, ob und in welchem Umfang der Fonds eine Anlage tätigt.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Juni 21 %	1 Jahr zum 30. Juni 22 %	1 Jahr zum 30. Juni 23 %	1 Jahr zum 30. Juni 24 %	1 Jahr zum 30. Juni 25 %
Pan European Smaller Companies Fund	H2 EUR (netto)*	61,51**	(17,55)	11,62	12,36	8,30
MSCI Europe Small Cap Index***		45,05***	(18,45)****	6,74	12,00	12,16

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erzielt werden soll. Bitte beachten Sie den vorstehenden Abschnitt zum Performanceziel im Anlageziel.

Es werden Angaben zur Klasse H2 EUR gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 EUR in die Anteilsklasse H2 EUR geändert.

** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 EUR entspricht.

*** Mit Wirkung vom 25. Februar 2022 wurde die Benchmark des Fonds vom EMIX Smaller European Companies Index zum MSCI Europe Small Cap Index geändert. Die Angaben zur Wertentwicklung vor dem 25. Februar 2022 beziehen sich auf die frühere Benchmark des Fonds.

**** Die Performanceangaben sind eine Mischung aus der alten und neuen Benchmark.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten.

Pan European Smaller Companies Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	1.150.093.545
Bankguthaben	12	96.906.998
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	789.384
Forderungen aus Anteilszeichnungen		46.645.850
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	41.126
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		1.968.140
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		1.296.445.043
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		12.971.354
Steuern und Aufwendungen		1.487.763
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		507.079
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	688.352
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		1.443.665
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		17.098.213

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 1.279.346.830

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	25.580.575
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	952.197
Summe Erträge		26.532.772
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	10.321.034
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	407.408
Depotbankgebühren	6	89.529
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	1.422.697
Verwahrstellengebühren	6	77.810
Derivativer Aufwand	3	19.389
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	944
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	252.707
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	381.711
Summe Aufwendungen		12.973.229
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		13.559.543
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	1.834.857
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(2.465.384)
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		354.185
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(276.342)

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	58.494.097
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(698.698)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(310.733)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		57.484.666

Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit 70.767.867

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Pan European Smaller Companies Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.104.852,213	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	647.498,593
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	13.559,543	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(543.746,933)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(276,342)	Nettoaussgleich (gezahlt)/erhalten	10 1.418,756
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	57.484,666	Dividendenausschüttungen	11 (1.443,666)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	1.279.346,830

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	A1 EUR	A2 EUR	A2 HUSD	C2 EUR	C2 HNOK	F2 HUSD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	73.301,59	2.429.993,69	81.516,90	2.350,00	-*	35,71
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	47.529,09	1.818.445,30	6.551,48	-	37,50	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(22.290,23)	(743.913,88)	(7.543,09)	-	-	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	98.540,45	3.504.525,11	80.525,29	2.350,00	37,50	35,71
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	76,70	80,93	71,04	69,41	858,63	89,14

	GU2 EUR	H1 EUR	H2 EUR	H2 HUSD	I1 EUR	I2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3.613.545,96	159.386,77	1.678.653,44	493.188,56	613.920,24	3.524.486,47
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	1.561.738,25	324.891,75	889.202,02	43.637,34	324.058,39	2.570.566,88
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(2.981.125,06)	(65.713,27)	(458.707,08)	(47.787,89)	(33.851,83)	(1.854.904,29)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	2.194.159,15	418.565,25	2.109.148,38	489.038,01	904.126,80	4.240.149,06
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	85,47	74,74	31,10	96,54	80,88	94,82

	M2 EUR	X2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.164.002,73	80.332,36
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	1.044.395,56	12.693,60
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(1.032.367,94)	(18.879,60)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	2.176.030,35	74.146,36
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	81,74	73,21

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Pan European Smaller Companies Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil			
Zum 30. Juni 23	Zum 30. Juni 24	Zum 30. Juni 25	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Juni 24	Zum 30. Juni 25	Zum 30. Juni 25*
611.804.018 EUR	1.104.852.213 EUR	1.279.346.830 EUR	A1 EUR	64,88	72,04	76,70
664.019.044 USD	1.183.192.864 USD	1.500.107.081 USD	A2 EUR	67,52	75,60	80,93
			A2 HUSD	57,75	65,17	71,04
			C2 EUR	n. z.	64,59	69,41
			C2 HNOK	n. z.	n. z.	858,63**
			F2 HUSD	n. z.	81,07	89,14
			GU2 EUR	70,00	78,98	85,47
			H1 EUR	63,13	70,15	74,74
			H2 EUR	25,64	28,81	31,10
			H2 HUSD	76,96	87,85	96,54
			I1 EUR	68,31	75,91	80,88
			I2 EUR	78,01	87,79	94,82
			M2 EUR	66,86	75,68	81,74
			X2 EUR	61,69	68,79	73,21
						73,44

* Offizielle Marktpreise, auf Briefkurs berichtigt, nicht angepasst für die Ertragsausschüttung zum 30. Juni 2025.

** Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 23	30. Juni 24	30. Juni 25
A1 EUR	1,87%	2,09%	1,87%
A2 EUR	1,87%	2,09%	1,87%
A2 HUSD	1,87%	3,18%	1,87%
C2 EUR	n. z.	1,50%	1,50%
C2 HNOK	n. z.	n. z.	1,50%*
F2 HUSD	n. z.	1,44%	1,23%
GU2 EUR	0,81%	1,47%	0,81%
H1 EUR	1,07%	1,66%	1,07%
H2 EUR	1,07%	1,67%	1,07%
H2 HUSD	1,07%	2,42%	1,07%
I1 EUR	1,00%	1,49%	1,00%
I2 EUR	1,00%	1,61%	1,00%
M2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
X2 EUR	2,47%	2,50%	2,47%

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt, und mit Ausnahme der Performancegebühr ist der Satz annualisiert.

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. Juni 2025.

Die in Bezug auf leistungsbezogene Gebühren während des Zeitraums erzielten Beträge werden in Erläuterung 6 angegeben.

Dividendenausschüttung je Anteil

Datum der Auszahlung	18. Jul. 25
A1 EUR	0,432098
H1 EUR	0,963036
I1 EUR	1,103819

Pan European Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).

Aktien 89,90 %		
Österreich 2,24 %		
Industrie 2,24 %		
247.478 Andritz	15.622.049	1,22
213.165 PORR	5.984.607	0,47
221.112 Wienerberger	7.042.417	0,55
	28.649.073	2,24
Belgien 3,37 %		
Industrie 2,09 %		
89.273 DEME	11.712.618	0,92
1.450.901 Recticel	14.915.262	1,17
	26.627.880	2,09
Immobilien 1,28 %		
91.632 Montea	6.038.549	0,47
118.466 VGP	10.348.005	0,81
	16.386.554	1,28
Dänemark 1,82 %		
Industrie 1,82 %		
713.778 DFDS	10.714.955	0,84
149.957 FLSmidth	7.814.518	0,61
188.938 NTG Nordic Transport	4.763.402	0,37
	23.292.875	1,82
Finnland 0,44 %		
Industrie 0,44 %		
155.688 Kalmar	5.642.133	0,44
Frankreich 10,48 %		
Nichtbasiskonsumgüter 4,47 %		
529.669 Criteo ADS	10.782.589	0,84
196.828 Fnac Darty	6.593.738	0,52
254.480 Ipsos	11.489.772	0,90
599.210 JCDecaux	9.260.791	0,72
252.590 Kaufman & Broad	8.436.506	0,66
72.337 Trigano	10.651.623	0,83
	57.215.019	4,47
Energie 1,63 %		
123.546 Gaztransport et Technigaz	20.792.792	1,63
Industrie 2,24 %		
449.518 Mersen	10.102.917	0,79
107.238 Nexans	11.940.952	0,93
80.447 Teleperformance	6.619.179	0,52
	28.663.048	2,24
Technologie 2,14 %		
323.682 Exosens	13.012.016	1,02
207.481 Planisware	4.948.422	0,39
584.999 Quadient	9.359.984	0,73
	27.320.422	2,14

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

Deutschland 17,50 %		
Grundstoffe 1,10 %		
102.738 AlzChem	14.064.832	1,10
Nichtbasiskonsumgüter 2,96 %		
3.538.299 HomeToGo	4.856.315	0,38
184.853 JOST Werke	9.760.239	0,76
352.715 Stroer	18.111.915	1,42
652.980 Westwing	5.171.602	0,40
	37.900.071	2,96
Energie 0,61 %		
463.965 Nordex	7.834.049	0,61
Finanzdienstleister 0,86 %		
465.905 flatexDEGIRO	10.995.358	0,86
Gesundheitswesen 1,93 %		
161.788 Carl Zeiss Meditec	9.246.184	0,72
197.115 Dermapharm	6.820.179	0,53
126.391 Eckert & Ziegler	8.619.866	0,68
	24.686.229	1,93
Industrie 4,28 %		
83.221 Bilfinger	6.703.451	0,52
477.755 Duerr	10.630.049	0,83
339.800 Jungheinrich Vorzugsaktie	13.517.244	1,06
27.328 KSB Vorzugsaktien	23.884.672	1,87
	54.735.416	4,28
Technologie 5,76 %		
714.588 Aixtron	11.308.355	0,89
181.604 Elmos Semiconductor	16.099.195	1,26
397.346 Ionos	15.774.636	1,23
420.941 PVA TePla	8.439.867	0,66
474.454 SUSS MicroTec	22.014.666	1,72
	73.636.719	5,76
Griechenland 0,84 %		
Finanzdienstleister 0,84 %		
3.613.169 Alpha	10.696.787	0,84
Irland 0,75 %		
Nichtbasiskonsumgüter 0,75 %		
1.501.741 Dalata Hotel	9.611.142	0,75
Italien 2,50 %		
Nichtbasiskonsumgüter 0,46 %		
6.460.559 UDG Healthcare	5.837.115	0,46
Finanzdienstleister 0,75 %		
774.612 Credito Emiliano	9.597.443	0,75

Pan European Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Industrie 1,29 %		
1.942.614 Eurogroup Laminations	4.499.094	0,35
2.412.855 GVS	12.046.179	0,94
	16.545.273	1,29
Niederlande 6,70 %		
Finanzdienstleister 2,85 %		
670.695 Van Lanschot Kempen	36.519.343	2,85
Industrie 3,85 %		
528.086 Boskalis Westminster	6.376.638	0,50
1.748.764 Royal BAM	13.133.218	1,03
763.213 TKH	29.734.779	2,32
	49.244.635	3,85
Norwegen 1,31 %		
Grundstoffe 0,83 %		
634.484 Borregaard	10.613.979	0,83
Industrie 0,48 %		
281.766 Stolt-Nielsen	6.144.974	0,48
Portugal 1,27 %		
Finanzdienstleister 1,27 %		
24.859.583 Banco Comercial Portugues	16.188.560	1,27
Spanien 7,16 %		
Grundstoffe 1,16 %		
1.368.989 Acerinox	14.778.236	1,16
Nichtbasiskonsumgüter 2,50 %		
370.855 CIE Automotive	9.058.133	0,71
963.432 eDreams ODIGEO	7.543.673	0,59
1.422.714 HBX	15.422.220	1,20
	32.024.026	2,50
Finanzdienstleister 0,92 %		
239.258 Grupo Catalana Occidente	11.765.512	0,92
Immobilien 1,56 %		
1.271.864 Merlin Properties SOCIMI	14.263.955	1,11
346.390 Neinor Homes	5.757.002	0,45
	20.020.957	1,56
Technologie 1,02 %		
361.780 Indra Sistemas	13.056.640	1,02
Schweden 8,14 %		
Grundstoffe 1,09 %		
719.440 Billerud	6.361.172	0,50
686.278 Granges	7.565.688	0,59
	13.926.860	1,09

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Nichtbasiskonsumgüter 1,00 %		
648.459 Boozt	4.625.584	0,36
758.636 Modern Times	8.193.046	0,64
	12.818.630	1,00
Finanzdienstleister 0,95 %		
527.343 Nordnet	12.204.906	0,95
Gesundheitswesen 1,41 %		
619.679 BioGaia	5.890.938	0,46
198.783 Bonesupport	5.052.339	0,39
1.630.713 Elekta 'B'	7.158.723	0,56
	18.102.000	1,41
Industrie 2,54 %		
1.547.563 Karnov	14.885.542	1,16
353.187 Lindab International	6.329.702	0,50
894.544 Munters	11.295.718	0,88
	32.510.962	2,54
Technologie 1,15 %		
9.642.228 Cint	6.761.082	0,53
1.850.081 NCAB	7.993.794	0,62
	14.754.876	1,15
Schweiz 7,00 %		
Industrie 4,84 %		
7.777 Burckhardt Compression	5.510.524	0,43
38.817 Daetwyler	5.039.710	0,40
11.000 dormakaba	8.600.738	0,67
95.298 Inficon	10.893.761	0,85
279.715 Montana Aerospace	7.851.525	0,61
777.681 R&S	24.055.928	1,88
	61.952.186	4,84
Technologie 2,16 %		
31.799 ALSO	9.172.654	0,72
175.291 u-blox	18.471.328	1,44
	27.643.982	2,16
Vereinigtes Königreich 18,38 %		
Grundstoffe 0,40 %		
3.948.154 Synthomer	5.084.422	0,40
Nichtbasiskonsumgüter 5,44 %		
1.416.107 Bloomsbury Publishing	8.472.897	0,66
9.849.954 Crest Nicholson	22.261.609	1,74
682.155 Frasers	5.466.568	0,43
3.252.998 Moonpig	8.619.796	0,68
1.266.396 Next Fifteen Communications	3.499.988	0,27
2.907.196 On the Beach	9.954.233	0,78
558.275 Young & Co's Brewery 'A'	6.168.444	0,48
706.956 Young & Co's Brewery stimmrechtslos	5.097.338	0,40
	69.540.873	5,44

Pan European Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Nicht-zyklische Konsumgüter 0,51 %		
1.069.688 Tate & Lyle	6.522.070	0,51
Finanzdienstleister 4,91 %		
12.331.907 Distribution Finance Capital	5.620.316	0,44
2.562.777 IG	32.149.835	2,51
307.365 Intermediate Capital	7.065.203	0,55
813.579 Mortgage Advice Bureau	8.433.138	0,66
2.124.007 XPS Pensions	9.549.936	0,75
	62.818.428	4,91
Gesundheitswesen 0,66 %		
2.486.222 Convatec	8.425.657	0,66
Industrie 4,06 %		
499.912 Babcock International	6.683.216	0,52
785.099 Bodycote	5.433.696	0,43
211.656 Clarkson	8.149.893	0,64
3.902.978 Ibstock	6.809.603	0,53
374.314 IMI	9.242.755	0,72
7.201.811 SigmaRoc	9.055.655	0,71
936.211 Volvation	6.547.926	0,51
	51.922.744	4,06
Immobilien 0,66 %		
1.014.534 Safestore	8.450.253	0,66
Technologie 1,20 %		
1.631.125 Bytes Technology	9.773.695	0,76
2.031.503 GB	5.673.894	0,44
	15.447.589	1,20
Telekommunikation 0,54 %		
511.059 Gamma Communications	6.880.015	0,54
Wertpapieranlagen	1.150.093.545	89,90

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
------------------------	--	----------------------

Derivate (0,05 %)¹		
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,05 %)		
Kauf 35 EUR: Verkauf 397 NOK Juli 2025	1	-
Kauf 9.461 EUR: Verkauf 10.871 USD Juli 2025	200	-
Kauf 1.662.170 EUR: Verkauf 1.913.352 USD Juli 2025	32.070	-
Kauf 34 EUR: Verkauf 40 USD Juli 2025	-	-
Kauf 529.768 EUR: Verkauf 613.269 USD Juli 2025	7.286	-
Kauf 62.958 EUR: Verkauf 72.882 USD Juli 2025	866	-
Kauf 66.223 EUR: Verkauf 76.906 USD Juli 2025	703	-
Kauf 31.851 NOK: Verkauf 2.773 EUR Juli 2025	(84)	-
Kauf 516 NOK: Verkauf 44 EUR Juli 2025	-	-
Kauf 658 USD: Verkauf 572 EUR Juli 2025	(11)	-
Kauf 22.627 USD: Verkauf 19.629 EUR Juli 2025	(351)	-
Kauf 540 USD: Verkauf 468 EUR Juli 2025	(8)	-

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 6.552 USD: Verkauf 5.678 EUR Juli 2025	(96)	-
Kauf 5.746.274 USD: Verkauf 4.968.283 EUR Juli 2025	(72.685)	(0,01)
Kauf 48.600.960 USD: Verkauf 42.020.851 EUR Juli 2025	(614.756)	(0,04)
Kauf 3.150 USD: Verkauf 2.724 EUR Juli 2025	(40)	-
Kauf 3.504 USD: Verkauf 3.024 EUR Juli 2025	(38)	-
Kauf 743 USD: Verkauf 641 EUR Juli 2025	(8)	-
Kauf 13.300 USD: Verkauf 11.469 EUR Juli 2025	(138)	-
Kauf 200 USD: Verkauf 172 EUR Juli 2025	(2)	-
Kauf 238 USD: Verkauf 203 EUR Juli 2025	-	-
Kauf 424 USD: Verkauf 361 EUR Juli 2025	-	-
Kauf 91.356 USD: Verkauf 77.846 EUR Juli 2025	(15)	-
Kauf 753.773 USD: Verkauf 642.306 EUR Juli 2025	(120)	-
Kauf 51 USD: Verkauf 44 EUR Juli 2025	-	-
	(647.226)	(0,05)
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Kosten 995.815.395 EUR²)	1.149.446.319	89,85
Sonstiges Nettovermögen	129.900.511	10,15
Summe Nettovermögen	1.279.346.830	100,00

¹ Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

² Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC.

Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Pan European Smaller Companies Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Verkäufe
	EUR	EUR
Dänemark		
FLSmidth	9.467.418	-
ISS	-	10.989.084
Frankreich		
Exosens	-	10.681.359
JCDecaux	9.394.969	-
Verallia	-	15.166.001
Deutschland		
Aixtron	15.322.980	-
Carl Zeiss Meditec	13.894.112	-
Ionos	11.317.851	10.997.693
Italien		
BFF Bank	-	10.355.129
GVS	12.244.525	-
Niederlande		
Van Lanschot Kempen	-	12.669.223
Spanien		
HBX	17.431.820	-
Schweden		
Boozt	9.759.405	-
Dometic	9.396.441	-
Munters	13.862.706	-
Vereinigtes Königreich		
Deliveroo	-	14.324.614
IG	-	12.602.755
Learning Technologies	-	10.340.026
Renewi	-	21.698.710

Responsible Resources Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Investment-Fondsmanager

Tal Lomnitzer

Der Fonds gab im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Pfund Sterling um 5,39 % (netto) bzw. 4,36 % (brutto) nach, während der S&P Global Natural Resources Index einen Rückgang von 7,20 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2,5 % in Pfund Sterling bei einem Minus von 4,88 % lag.

Der Benchmark-Index für Ressourcen blieb hinter dem MSCI World Index zurück. Innerhalb der Benchmark war der Agrarsektor mit einer Rendite von 4,0 % der stärkste Sektor, gefolgt von Metallen und Bergbau mit einer Rendite von 3,3 %. Der Energiesektor bildete mit einer Rendite von -5,6 % das Schlusslicht.

Die Titelauswahl innerhalb des Energiesektors führte im Berichtsjahr zu einer positiven relativen Performance. Das Uranbergbau- und Dienstleistungsunternehmen Cameco erzielte trotz eines allgemeinen Rückgangs des Uranpreises eine starke Performance. Die Aktie profitierte von positiven Entwicklungen im Bereich der Kernenergie, die durch den Bedarf an kohlenstoffarmen Grundlast-Energiequellen für den Ausbau von KI-Rechenzentren angetrieben wurden.

Edelmetallunternehmen zeigten eine starke Performance, insbesondere K92 Mining, Wheaton Precious Metals und Pan American Silver. Zu den Titeln, die die Wertentwicklung erheblich beeinträchtigten, zählten Ivanhoe Mines, Pilbara Minerals und Vestas Wind Systems. Ivanhoe Mines litt darunter, dass seismische Aktivitäten den Bergbau an einem seiner Standorte in der Demokratischen Republik Kongo (DRK) zum Erliegen brachten.

Nach der Bekanntgabe der Ressourcen des hochgradigen Tesla-Vorkommens eröffnete der Fonds eine Position im polymetallischen Bergbauunternehmen Foran Mining. Das Unternehmen strebt die Aufnahme der Produktion im Jahr 2026 an. Eine Beteiligung am Stahlhersteller Nucor wurde erworben, um vom schwachen Aktienkurs und der niedrigen Bewertung eines Unternehmens zu profitieren, das unserer Meinung nach angesichts der gestiegenen US-Stahlzölle gut positioniert war. Der Fonds eröffnete eine Position im Produzenten Seltener Erden Lynas Rare Earths. China hat die Ausfuhr von sechs Seltenen Erden ausgesetzt, und Lynas Rare Earths ist einer der wenigen nicht-chinesischen Produzenten dieser Erden. Die Position in Iberdrola wurde nach einer Phase starker Performance aus Bewertungsgründen geschlossen. Der Erlös aus dem Verkauf wurde verwendet, um eine Beteiligung an Vistra zu erwerben, das in den USA Kernenergie erzeugt.

Neue Positionen wurden beim Landmaschinenhersteller Deere und beim Kupferproduzenten Solaris Resources aufgebaut. Die Beteiligung an Industrie De Nora wurde hingegen geschlossen, da das Unternehmen unsere ursprüngliche Anlagethese nicht erfüllt hatte. Der Fonds trennte sich von seiner Beteiligung am Kupferproduzenten Capstone Mining, da wir größere, liquider und qualitativ hochwertigere Kupferunternehmen bevorzugen. Wir richteten eine neue Position im Silber-/Goldunternehmen OR Royalties ein, bei dem ein Drittel des Nettovermögenswerts mit Silber generiert wird, einem für die Herstellung von Solarzellen unverzichtbaren Metall. Aufgrund von Bedenken hinsichtlich einer schwächeren Aluminiumnachfrage und Zöllen trennten wir uns von der Position in Norsk Hydro. Zudem verkauften wir die Beteiligung an Vestas Wind Systems, da die Kürzungen der US-Regierung bei der Förderung erneuerbarer Energien dort zu Herausforderungen geführt hatten.

Das makroökonomische Umfeld ist nach wie vor volatil. Die hohe kurzfristige, politisch bedingte Unsicherheit und der sich weiterentwickelnde Handelskrieg trüben weiterhin die Aussichten für den Rohstoffsektor. Die Handelsgespräche laufen zwar noch, wir gehen jedoch davon aus, dass ein gewisses Maß an Zöllen dauerhaft bestehen bleiben wird. Das bedeutet, dass die Weltwirtschaft höchstwahrscheinlich in eine Phase der Stagflation eintreten wird, in der das Wachstum geringer und die Inflation höher ausfällt als bisher erwartet. Diese Grundannahme spiegelt sich in der Positionierung des Fonds wider. Die heimischen Stahl- und Kupferproduzenten in den USA werden von einem verstärkten Protektionismus profitieren, weshalb die Allokationen in diesen Bereichen erhöht wurden. Gold und Silber scheinen angesichts der anhaltenden Unsicherheit, des schwächeren US-Dollars, der weltweiten Zinssenkungen, der hohen Inflation und der Edelmetallkäufe der Zentralbanken gut positioniert zu sein. Daher hat der Fonds sein übergewichtetes Engagement in Mid-Cap-Gold- und -Silberproduzenten beibehalten. Wir haben unser Engagement in Versorgungsunternehmen, die in Stagflationsphasen in der Vergangenheit eine Outperformance erzielt haben, vorsichtig erhöht.

Hinsichtlich der mittelfristigen Aussichten für bestimmte Rohstoffe wie Kupfer und Uran bleiben wir zuversichtlich. China hat mit seiner Nachfrage einen positiven Impuls für den Kupfermarkt gesetzt. Unterstützt wurde diese Entwicklung durch die Nachfrage aus den Bereichen Stromnetze, erneuerbare Energien, Haushaltsgeräte, Elektrofahrzeuge und Maschinen. Angebotsengpässe aufgrund von Ausfällen in der Demokratischen Republik Kongo und fehlenden Genehmigungen für neue Projekte haben diese Entwicklung zusätzlich begünstigt.

Unsere Überzeugung, dass das Thema Kernenergie noch über mehrere Jahre hinweg aktuell bleiben wird, ist ungebrochen und hat sich nach den jüngsten Ankündigungen zum Bau neuer Kernkraftwerke sogar weiter verstärkt. Im Energiesektor bleiben wir gegenüber Herstellern von Offshore-Windkraftanlagen und grünem Wasserstoff vorsichtig, behalten jedoch unser Engagement in Unternehmen mit großflächigen Onshore-Solaranlagen bei. Wir stocken unsere Beteiligungen an Lithiumproduzenten schrittweise und geduldig auf. Allerdings machen sie nach wie vor nur einen kleinen Teil des Fonds aus.

Im Landwirtschaftssektor haben wir aufgrund einer Kombination aus schwächerer Stimmung unter den Erzeugern, starker Preisdynamik, Bewertungssteigerung und einer unterstützenden Anlegerstimmung begonnen, das Engagement des Fonds in Düngemitteln schrittweise zu reduzieren. Stattdessen haben wir uns auf Unternehmen aus anderen Bereichen der Agrar- und Lebensmittelversorgungskette konzentriert, beispielsweise aus den Bereichen Landmaschinen, Saatgut, Pflanzenschutz und Enzyme.

Obwohl die defensiven Merkmale des Fonds verstärkt wurden, bleibt unser Prozess zur Anlage- und Titelauswahl unverändert. Unser qualitätsorientierter Anlageprozess konzentriert sich weiterhin auf Rohstoffunternehmen mit weltweit erstklassigen Vermögenswerten, soliden Bilanzen, niedrigen Kosten oder hohen Margen, gutem Zugang zu Finanzmitteln und starken oder sich verbessernden ESG-Profilen. Angesichts des starken Nachfragewachstums durch Elektrifizierung, Dekarbonisierung, die Rückverlagerung von Lieferketten, Verteidigungsausgaben und den Ausbau von KI-Rechenzentren sind wir hinsichtlich der mittelfristigen Aussichten für den Rohstoffsektor optimistisch.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Responsible Resources Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem S&P Global Natural Resources Index um 2,5 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen, deren Umsätze im Bereich der natürlichen Ressourcen erzielt werden, insbesondere Unternehmen, die im Bergbau, im Energiesektor und in der Landwirtschaft tätig sind. Der Fonds kann in Unternehmen jeder Größe aus beliebigen Ländern investieren. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte einschließlich von Barmitteln und Geldmarktinstrumenten investieren. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den S&P Global Natural Resources Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und den oben genannten Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) Performancegebühren erhoben werden können. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter konzentriert sich auf die Identifizierung von verantwortungsvollen Rohstoffunternehmen, unter anderem aus den Sektoren Bergbau, Energie und Landwirtschaft, die von der aktuellen und zukünftigen Nachfrage nach natürlichen Ressourcen profitieren. Die Strategie verfügt über die Flexibilität, innerhalb der gesamten Lieferkette zu investieren, und profitiert somit Preisverschiebungen zwischen Upstream-, Midstream- und Downstream-Sektoren sowie über verschiedene Branchen hinweg. Der Anlageprozess zielt darauf ab, ein fokussiertes, aber dennoch diversifiziertes Portfolio von qualitativ hochwertigen verantwortungsvollen Rohstoffunternehmen weltweit aufzubauen.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Juni 21 %	1 Jahr zum 30. Juni 22 %	1 Jahr zum 30. Juni 23 %	1 Jahr zum 30. Juni 24 %	1 Jahr zum 30. Juni 25 %
Responsible Resources Fund	H2 GBP (netto)*	33,67**	1,25	4,85	8,35	(5,39)
S&P Global Natural Resources Index		32,69***	16,33	2,82	7,77	(7,20)
Responsible Resources Fund	H2 GBP (brutto)*	35,12**	2,36****	5,99	9,53	(4,36)
S&P Global Natural Resources Index + 2,5 %		36,01***	19,24	5,39	10,47	(4,88)

Bitte beachten Sie, dass das Performanceziel über einen bestimmten annualisierten Zeitraum erzielt werden soll. Bitte beachten Sie den vorstehenden Abschnitt zum Performanceziel im Anlageziel.

Es werden Angaben zur Klasse H2 GBP gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 GBP geändert.

** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 GBP entspricht.

*** Die frühere Wertentwicklung der Benchmark und des Performanceziels wurde neu ausgewiesen, um die Umstellung von USD auf GBP gemäß der Änderung der Anteilsklasse widerzuspiegeln.

**** Die frühere Wertentwicklung wurde aufgrund einer Änderung der Methodik neu ausgewiesen.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten.

Responsible Resources Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	24.619.585
Bankguthaben	12	861.399
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	22.092
Forderungen aus Anteilszeichnungen		76.391
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	132
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		25.083
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		25.604.682
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		25.865
Steuern und Aufwendungen		32.803
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		156.444
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	4
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		215.116

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 25.389.566

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	301.751
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	1
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	33.485
Summe Erträge		335.237
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	189.262
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	6.391
Depotbankgebühren	6	9.325
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	19.443
Verwahrstellengebühren	6	1.809
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	99
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	2.984
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	8.795
Summe Aufwendungen		238.108
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		97.129
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	378.719
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(14.136)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(26.653)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		337.930
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	395.936
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	128
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		465
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		396.529
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		831.588

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Responsible Resources Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	20.649.579	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	12.446.448
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	97.129	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(8.541.096)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	337.930	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 3.047
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	396.529	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	25.389.566

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	A2 EUR	A2 USD	C2 EUR	G2 EUR	G2 GBP	G2 HEUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6.626,89	963,36	-*	-*	-*	-*
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	4.025,41	86,10	38.047,64	18,52	15,15	18,52
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(6.110,02)	(276,90)	(2.746,16)	-	-	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	4.542,28	772,56	35.301,48	18,52	15,15	18,52
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	135,42	144,97	145,55	148,63	182,33	152,62

	G2 USD	H2 EUR	H2 GBP	H2 HEUR	H2 USD	I2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	-*	25,00	974,40	-*	-*	22.613,80
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	18,52	-	346,30	17,24	17,24	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	-	-	(1.307,16)	-	-	(296,33)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	18,52	25,00	13,54	17,24	17,24	22.317,47
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	153,21	137,05	173,70	148,76	151,16	151,31

	I2 GBP	I2 HEUR	I2 USD	M2 GBP	X2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	22.109,63	-*	-*	29.499,94	21.379,53
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	17,24	17,24	24.156,09	486,35
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	-	-	-	(18.745,23)	(17.353,38)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	22.109,63	17,24	17,24	34.910,80	4.512,50
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	178,34	148,79	151,21	177,77	125,22

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Responsible Resources Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Juni 24	Zum 30. Juni 25	Nettoinventarwert je Anteil		
				Zum 30. Juni 23	Zum 30. Juni 24	Zum 30. Juni 25
	16.404.894 USD	20.649.579 USD	25.389.566 USD			
A2 EUR				133,72	145,79	135,42
A2 USD				133,38	142,50	144,97
C2 EUR				n. z.	n. z.	145,55*
G2 EUR				n. z.	n. z.	148,63*
G2 GBP				n. z.	n. z.	182,33*
G2 HEUR				n. z.	n. z.	152,62*
G2 USD				n. z.	n. z.	153,21*
H2 EUR				132,92	146,23	137,05
H2 GBP				169,45	183,60	173,70
H2 HEUR				n. z.	n. z.	148,76*
H2 USD				n. z.	n. z.	151,16*
I2 EUR				146,60	161,39	151,31
I2 GBP				173,41	188,07	178,34
I2 HEUR				n. z.	n. z.	148,79*
I2 USD				n. z.	n. z.	151,21*
M2 GBP				172,85	187,47	177,77
X2 EUR				125,13	135,63	125,22

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 23	30. Juni 24	30. Juni 25
A2 EUR	1,92%	1,97%	1,92%
A2 USD	1,92%	1,95%	1,92%
C2 EUR	n. z.	n. z.	1,50%*
G2 EUR	n. z.	n. z.	1,56%*
G2 GBP	n. z.	n. z.	1,56%*
G2 HEUR	n. z.	n. z.	1,54%*
G2 USD	n. z.	n. z.	1,56%*
H2 EUR	1,09%	1,09%	1,03%**
H2 GBP	1,09%	1,09%	1,09%**
H2 HEUR	n. z.	n. z.	1,01%***
H2 USD	n. z.	n. z.	1,12%***
I2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
I2 GBP	1,00%	1,00%	1,00%
I2 HEUR	n. z.	n. z.	1,00%*
I2 USD	n. z.	n. z.	1,07%*
M2 GBP	1,00%	1,00%	1,00%
X2 EUR	2,52%	2,56%	2,52%

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt, und mit Ausnahme der Performancegebühr ist der Satz annualisiert.

** Aufgrund der geringen Größe der Anteilsklasse können die berechneten Kosten unter den im Prospekt angegebenen Sätzen liegen. Daher ist die ausgewiesene TER kein Indikator für die zukünftigen Kosten, die entstehen, wenn die Anteilsklasse an Größe gewinnt.

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. Juni 2025.

Die in Bezug auf leistungsbezogene Gebühren während des Zeitraums erzielten Beträge werden in Erläuterung 6 angegeben.

In einigen Fällen, in denen das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde, kann die Rendite für eine bestimmte Anteilsklasse letztendlich unter der Rendite der Benchmark liegen, wenn ihre Gesamtkostenquote die Outperformance übersteigt.

Responsible Resources Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).

Aktien 96,97 %		
Australien 5,96 %		
Grundstoffe 5,96 %		
119.008 Champion Iron	324.781	1,28
57.746 IperionX	180.079	0,71
32.275 Lynas Rare Earths	182.287	0,72
257.631 Pilbara Minerals	225.091	0,89
50.494 Sandfire Resources	371.766	1,46
392.377 Sovereign Metals	172.693	0,68
220.228 Talga	56.570	0,22
30.502 Talga (Optionsscheine) ¹	-	-
	1.513.267	5,96
Kanada 41,15 %		
Energie 6,25 %		
15.715 Cameco	1.146.275	4,51
248.292 Denison Mines	440.375	1,74
	1.586.650	6,25
Grundstoffe 31,15 %		
60.981 5N Plus	394.717	1,55
24.946 ERO Copper	413.254	1,63
134.667 Foran Mining	306.809	1,21
74.283 Ivanhoe Mines	552.261	2,18
68.587 K92 Mining	758.226	2,99
39.644 Lundin Mining	413.616	1,63
16.688 Nutrien	960.506	3,78
9.722 OR Royalties	243.786	0,96
50.723 Pan American Silver	1.410.290	5,55
63.560 Patriot Battery Metals	114.126	0,45
31.746 Solaris Resources	144.884	0,57
11.967 Teck Resources	483.168	1,90
17.289 Torex Gold Resources	549.741	2,17
111.461 Vizsla Silver	317.107	1,25
9.629 Wheaton Precious Metals	844.271	3,33
	7.906.762	31,15
Versorgungsunternehmen 3,75 %		
22.681 Boralex 'A'	526.855	2,08
27.059 Northland Power	424.312	1,67
	951.167	3,75
Dänemark 0,49 %		
Grundstoffe 0,49 %		
1.743 Novonesis	123.848	0,49
Finnland 3,11 %		
Grundstoffe 3,11 %		
29.163 UPM-Kymmene	790.611	3,11
Frankreich 2,43 %		
Industrie 2,43 %		
4.784 Nexans	618.060	2,43

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

Deutschland 1,45 %		
Grundstoffe 1,45 %		
1.582 Heidelberg Materials	367.890	1,45
Irland 2,03 %		
Grundstoffe 2,03 %		
12.016 Smurfit Westrock	514.872	2,03
Italien 4,35 %		
Industrie 4,35 %		
15.608 Prysmian	1.103.239	4,35
Südafrika 0,37 %		
Grundstoffe 0,37 %		
2.139 Valterra Platinum	94.083	0,37
Schweden 1,74 %		
Industrie 0,98 %		
11.454 Epiroc 'A'	249.633	0,98
Grundstoffe 0,76 %		
32.824 SSAB 'B'	192.091	0,76
Vereinigtes Königreich 6,74 %		
Grundstoffe 4,33 %		
20.757 Anglo American	607.710	2,39
20.067 Antofagasta	492.793	1,94
	1.100.503	4,33
Versorgungsunternehmen 2,41 %		
24.471 SSE	610.653	2,41
USA 27,15 %		
Energie 2,04 %		
78.095 Uranium Energy	517.379	2,04
Industrie 3,68 %		
742 Deere	377.926	1,49
3.219 Jacobs Solutions	419.935	1,65
2.511 Nextacker	136.423	0,54
	934.284	3,68
Informationstechnologie 1,22 %		
1.935 First Solar	310.451	1,22
Grundstoffe 18,28 %		
49.583 Coeur Mining	432.116	1,70
21.788 Freeport-McMoRan	944.619	3,72
12.128 Graphic Packaging	254.627	1,00
1.814 Linde	843.401	3,32
25.754 Mosaic	913.237	3,60
6.121 Nucor	803.779	3,17
3.464 Steel Dynamics	450.043	1,77
	4.641.822	18,28

Responsible Resources Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
Immobilien 0,82 %		
8.139 Weyerhaeuser REIT	209.254	0,82
Versorgungsunternehmen 1,11 %		
1.457 Vistra	283.066	1,11
Wertpapieranlagen	24.619.585	96,97
Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Derivate 0,00 %²		
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,00 %		
Kauf 2.809 EUR: Verkauf 3.249 USD Juli 2025	46	-
Kauf 2.552 EUR: Verkauf 2.952 USD Juli 2025	42	-
Kauf 2.552 EUR: Verkauf 2.951 USD Juli 2025	42	-
Kauf 43 EUR: Verkauf 50 USD Juli 2025	-	-
Kauf 49 EUR: Verkauf 57 USD Juli 2025	1	-
Kauf 43 EUR: Verkauf 50 USD Juli 2025	1	-
Kauf 29 EUR: Verkauf 34 USD Juli 2025	-	-
Kauf 31 EUR: Verkauf 36 USD Juli 2025	-	-
Kauf 31 EUR: Verkauf 36 USD Juli 2025	-	-
Kauf 62 USD: Verkauf 54 EUR Juli 2025	(1)	-
Kauf 62 USD: Verkauf 54 EUR Juli 2025	(1)	-
Kauf 62 USD: Verkauf 54 EUR Juli 2025	(2)	-
	128	-
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	24.619.713	96,97
Sonstiges Nettovermögen	769.853	3,03
Summe Nettovermögen	25.389.566	100,00

¹ Manuell bepreistes Wertpapier.

² Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
Brasilien		
Wheaton Precious Metals	-	980.156
Kanada		
Cameco	795.404	1.046.075
Capstone Mining	-	635.649
ERO Copper	679.498	-
Ivanhoe Mines	827.155	-
K92 Mining	-	813.176
Nutrien	1.737.112	1.726.874
Pan American Silver	947.599	-
Teck Resources	-	609.273
West Fraser Timber	-	751.795
Finnland		
UPM-Kymmene	936.223	711.464
Frankreich		
Nexans	-	682.637
Italien		
Prysmian	832.851	-
USA		
Bunge Global	-	751.775
Freeport-McMoRan	711.932	-
Mosaic	717.687	-
Nucor	1.082.955	-

Sustainable Future Technologies Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Investment-Fondsmanager

Richard Clode, Graeme Clark und Alison Porter

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 8,25 % (netto), wogegen der aus MSCI ACWI Information Technology Index und MSCI ACWI Index bestehende gemischte Referenzindex in US-Dollar eine Rendite von 13,41 % verbuchte.

Angesichts des vom Fonds verfolgten Doppelmandats (Erzielung von langfristigem Kapitalzuwachs (über fünf Jahre oder mehr), indem er in technologiebezogene Unternehmen investiert, die zur Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft beitragen) werden die positiven/negativen Screening-Kriterien für das Portfolio ohne Berücksichtigung der Benchmark zusammengestellt.

Der folgende Kommentar zu den Faktoren, die jeweils positive oder negative Auswirkungen auf die Wertentwicklung des Fonds hatten, bezieht sich auf die absoluten Rendite (und nicht auf die relative Rendite im Vergleich zur Benchmark).

Das Berichtsjahr verlief für den Technologiesektor, das Nachhaltigkeitssegment und die Märkte insgesamt volatil. Obwohl der Sektor zum Jahresende ein Allzeithoch erreichte, hatte er über weite Strecken des Jahres hinweg mit Schwierigkeiten zu kämpfen. Geopolitische Spannungen und die Themen Reshoring, Energiesicherheit und Protektionismus dominierten. Themen wie saubere Energietechnologien und Elektrofahrzeuge im nachhaltigen Verkehr hatten es schwer, da sich die USA von ihrer bisherigen Agenda für saubere Energie abwandten. Die Zinsen haben zwar ihren Höchststand hinter sich, wir befinden uns auf kurze Sicht jedoch weiterhin in einem Umfeld, in dem die Zinsen erhöht bleiben dürften. Dies hat zu einer größeren Streuung bei Aktien und zu einer erneuten Fokussierung auf Fundamentaldaten geführt, was sich mit unserer Anlagephilosophie deckt. Während die vierte Welle der Datenverarbeitung, die KI, weiterentwickelt wird, bleibt die Fokussierung auf Ressourceneffizienz in einer Welt mit begrenzten Ressourcen von entscheidender Bedeutung. Dies kommt unter anderem unserem Thema „Kohlenstoffarme Infrastruktur“ zugute.

Broadcom, das einen wesentlichen Beitrag zur Wertentwicklung des Fonds leistete, ist inzwischen eines der führenden Unternehmen im Bereich der ressourceneffizienten KI. Das Unternehmen entwickelt maßgeschneiderte KI-Chips für große Unternehmen. MercadoLibre, das durch soziale E-Commerce- und Finanztechnologielösungen zu besseren wirtschaftlichen Ergebnissen in Lateinamerika beiträgt, verzeichnete weiterhin ein starkes Wachstum. Nvidia liefert die Bausteine für eine ressourceneffiziente KI. Das Unternehmen profitierte vom anhaltenden Wachstum und dem starken Ausbau der KI-Infrastruktur, da die Ausgaben zur Unterstützung der steigenden Nachfrage von Kunden mit großen Rechenzentren robust blieben.

Universal Display, ein Pionier im Bereich energiesparender organischer Leuchtdioden-Displays, litt unter der schwachen Nachfrage nach PCs und Smartphones. Diese war auf geringere Erwartungen hinsichtlich des AI-Ersatzzyklus sowie auf Bedenken in Bezug auf Zölle und Verbrauchssubventionen zurückzuführen. Die Nachfrage nach Automobilkomponenten und Elektrofahrzeugen ließ weiter nach, da sich das politische Umfeld weiter verschlechterte. Mobileye Global sah sich mit Probleme konfrontiert, da die Akzeptanz seiner Systeme durch Automobilhersteller aufgrund des verschärften Wettbewerbs langsamer als erwartet verlief. Der Halbleitersktor hatte mit einer verzögerten Erholung und anhaltender Schwäche zu kämpfen, was sich wiederum auf Unternehmen wie ASMPPT auswirkte.

Die KI kann zwar dazu beitragen, wichtige Lösungen für globale Nachhaltigkeitsprobleme zu finden, steht jedoch aufgrund ihres hohen Ressourcenverbrauchs vor einer großen Herausforderung. Daher haben wir unsere Anlagen in Unternehmen, die eine kohlenstoffarme Infrastruktur anbieten, strategisch erhöht. Dazu zählten unter anderem Unternehmen wie Taiwan Semiconductor Manufacturing, Lattice Semiconductor und Cisco Systems. Außerdem haben wir unser Engagement in unserem Thema „Ressourcen- und Produktivitätsoptimierung“ verstärkt, da wir davon ausgingen, dass KI zu wichtigen Produktivitätsvorteilen führen würde. In diese Kategorie fielen beispielsweise Monday.com, SAP, Descartes Systems und Automatic Data Processing. Wir investierten in Nexttracker, da das Unternehmen seine marktführende Position weiter ausbaute, die nivellierten Energiekosten senkte und gleichzeitig Probleme wie Zölle aus Sicht der Lieferkette bewältigte. Im Rahmen unseres Themas „Digitale Demokratisierung“ beteiligten wir uns auch an Uber Technologies.

Wir trennten uns von den folgenden Aktien: Trimble, da sich das Gewinnwachstum verlangsamte und Verzögerungen bei der Rechnungslegung zu einer gewissen Schwäche im Bereich ESG führten; Western Digital nach der Ausgliederung seines Flash-Speichergeschäfts Sandisk, das wir bevorzugten; Qualcomm, da der Markt den Verlust des Kunden Apple, die Unsicherheit hinsichtlich der Zölle, die anhaltende Schwäche bei Smartphones/PCs, laufende Rechtsstreitigkeiten und den zunehmenden Wettbewerb verdauen musste; Intuit, da sich das Wachstum verlangsamte und die Kosten für Investitionen in KI stiegen; und ASMPPT, da dem Unternehmen die Umsetzung weiterhin schwerfiel.

Technologie ist die Wissenschaft der Problemlösung. Der Sektor ist gut positioniert, um die globalen Herausforderungen anzugehen, vor denen wir stehen. Wir freuen uns sehr darüber, dass wir uns derzeit in der Anfangsphase einer weiteren großen Welle technologischer Innovationen befinden. Diese dürfte unserer Einschätzung nach eine entscheidende Rolle bei der Förderung nachhaltiger Lösungen und der Steigerung der Produktivität spielen. Unsere Themen sind gut positioniert, um ein ressourceneffizientes und nachhaltiges KI-Ökosystem zu fördern und zu unterstützen. Themen wie kohlenstoffarme Infrastrukturen, saubere Energietechnologien, intelligente Städte und Datensicherheit sind für die sichere und energieeffiziente Entwicklung von KI von entscheidender Bedeutung. Darüber hinaus bieten Themen wie nachhaltiger Verkehr, Produktivitätsoptimierung, digitale Integration und Gesundheitstechnologien große Chancen für die KI, zu ökologischen und sozialen Fortschritten beizutragen. Die Entwicklung von Schlussfolgerungsmodellen verbessert die Fähigkeiten von KI, ermöglicht agentenbasierte KI und eröffnet durch intelligentere Humanoide und autonome Fahrzeuge neue Möglichkeiten für physische KI. Diese Technologien haben das Potenzial, die Produktivität und Ressourceneffizienz erheblich zu steigern sowie zur Lösung globaler demografischer Probleme beizutragen. Darüber hinaus können sie die Inflation senken, Gewinne steigern und die Sicherheit verbessern. Diese Entwicklung wird allerdings alles andere als linear verlaufen. Wir möchten noch einmal darauf hinweisen, wie wichtig Erfahrung bei der Bewältigung von „Hype-Zyklen“ ist. Unser Fokus liegt einerseits auf der Identifizierung von Marktführern, die überproportional von diesen neuen Gewinnquellen profitieren, und andererseits auf Bewertungsdisziplin in einem Umfeld, in dem die Zinsen über einen längeren Zeitraum hinweg erhöht bleiben.

Wir freuen uns darauf, diese vielversprechende Phase technologischer Innovationen zu bewältigen. Sie ermöglicht wichtige Nachhaltigkeitslösungen und schafft ein günstiges Umfeld zur Identifizierung und Unterstützung neuer Marktführer durch eine aktive Titelauswahl.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

Sustainable Future Technologies Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs (über fünf Jahre oder mehr) zu erzielen, indem er in technologiebezogene Unternehmen investiert, die zur Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft beitragen.

Der Fonds investiert mindestens 90 % seines Vermögens in Aktien oder aktienähnliche Wertpapiere von technologiebezogenen Unternehmen, deren Produkte und Dienstleistungen nach Ansicht des Anlageverwalters zu positiven ökologischen oder sozialen Veränderungen beitragen und sich somit auf die Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft auswirken. Das Anlageuniversum des Fonds wird durch technologiebezogene Unternehmen definiert, die mindestens 50 % ihrer aktuellen oder zukünftig erwarteten Umsätze mit den vom Anlageverwalter identifizierten nachhaltigen Technologiethemen erzielen. Der Fonds vermeidet Anlagen in Unternehmen, die nach Auffassung des Anlageverwalters ökologische oder soziale Ziele erheblich beeinträchtigen könnten. Der Fonds kann in Unternehmen jeder Größe aus beliebigen Ländern investieren. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Investment-Grade-Staatsanleihen, Barmittel und Geldmarktinstrumente. Der Anlageverwalter kann Derivate einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI ACWI Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, und daher einen nützlichen Vergleichsindex für die Beurteilung der Wertentwicklung des Fonds darstellt. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter ist im Rahmen seines thematischen Ansatzes aus Umwelt- und Sozialthemen sowie der Analyse von Positiv-/Negativscreening bestrebt, unterbewertete Wachstumsunternehmen zu identifizieren, die nach den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen ausgerichtet sind und mindestens 50 % ihrer aktuellen oder zukünftig erwarteten Umsätze aus den nachhaltigen Technologiethemen erzielen, die gemäß Einschätzung des Anlageverwalters positive Auswirkungen auf diese Ziele haben. Zu den vom Anlageverwalter identifizierten Themen zählen beispielsweise saubere Energietechnologie, nachhaltiger Transport, kohlenstoffarme Infrastruktur, digitale Demokratisierung, Gesundheitstechnologie, intelligente Städte, Datensicherheit sowie Ressourcen- und Produktivitätsoptimierung. Der Anlageverwalter ist bestrebt, den Hype-Zyklus (verschiedene Phasen in der Entwicklung einer Technologie von der Konzeption bis zur breiten Akzeptanz) rund um die Einführung von Technologien zu nutzen, indem er das fundamentale Geschäftsmodell des Unternehmens bewertet und sich auf Unternehmen mit qualitativ hochwertigem Management konzentriert, die gute Governance-Praktiken verfolgen und nachhaltige Eintrittsbarrieren aufweisen, welche ihnen längerfristiges und unzulänglich gewürdigtes Ertragswachstum beschern. Der Fonds vermeidet Anlagen in Unternehmen, die nach Auffassung des Anlageverwalters ökologische oder soziale Ziele beeinträchtigen könnten.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		Seit Auflegung bis 30. Jun 22	1 Jahr zum 30. Juni 23	1 Jahr zum 30. Jun 24	1 Jahr zum 30. Juni 25
		%	%	%	%
Sustainable Future Technologies Fund	H2 USD (Netto)	(30,90)	31,40	29,52	8,25
MSCI ACWI Index**		(23,25)**	34,28**	37,68**	13,41***

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

* Am 3. August 2021 wurde der Sustainable Future Technologies Fund aufgelegt.

** Mit Wirkung vom 3. Dezember 2024 wurde die Benchmark des Fonds vom MSCI ACWI Information Technology Index zum MSCI ACWI Index geändert. Die Angaben zur Wertentwicklung vor dem 3. Dezember 2024 beziehen sich auf die frühere Benchmark des Fonds.

*** Die Performanceangaben sind eine Mischung aus der alten und neuen Benchmark.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten.

Sustainable Future Technologies Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	47.212.419
Bankguthaben	12	614.298
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	29.716
Forderungen aus Anteilszeichnungen		235.646
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	141.992
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		-
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		48.234.071
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		81.191
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		79.306
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	1.926
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		162.423

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 48.071.648

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	164.624
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	49.555
Summe Erträge		214.179
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	435.549
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	25.706
Depotbankgebühren	6	7.936
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	142.758
Verwahrstellengebühren	6	2.658
Derivativer Aufwand	3	682
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	16.093
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	17.054
Summe Aufwendungen		648.436
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(434.257)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	1.118.923
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	330.949
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(10.316)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		1.439.556
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	2.553.867
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung aus Differenzkontrakten	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futureskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung von Devisentermingeschäften	3	149.569
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung aus Devisengeschäften		2.518
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung aus Kapitalanlagen und Derivaten		2.705.954
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		3.711.253

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Sustainable Future Technologies Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	42.727.045	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	13.855.090
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(434.257)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(12.221.740)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	1.439.556	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	10 -
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	2.705.954	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	48.071.648

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	A2 HEUR	A2 USD	E2 HEUR	E2 USD	F2 USD	GU2 HEUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	9.296,50	2.431.415,20	257.140,31	291.662,00	250,00	250,00
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	455.021,93	344.505,36	275.193,93	91.305,00	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(3.591,27)	(519.687,32)	(250.974,42)	(238.932,00)	-	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	460.727,16	2.256.233,24	281.359,82	144.035,00	250,00	250,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	11,26	12,37	11,87	13,05	14,02	11,77

	H2 HEUR	H2 USD	IU2 HEUR	IU2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.210,78	16.384,00	32.476,24	631.885,49
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	2.550,96	16.422,62	430,00
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(1.960,78)	(925,64)	(36.656,24)	(19.083,97)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	250,00	18.009,32	12.242,62	613.231,52
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	11,58	12,73	11,68	12,84

Sustainable Future Technologies Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

	Nettoinventarwert je Anteil		
	30. Juni 23	30. Juni 24	30. Juni 25
Zum 30. Juni 23			
25.874.929 USD			
Zum 30. Juni 24			
42.727.045 USD			
Zum 30. Juni 25			
48.071.648 USD			
A2 HEUR	8,47	10,67	11,26
A2 USD	8,95	11,51	12,37
E2 HEUR	8,69	11,11	11,87
E2 USD	9,18	11,98	13,05
F2 USD	n. z.	12,96	14,02
GU2 HEUR	8,65	11,03	11,77
H2 HEUR	8,58	10,90	11,58
H2 USD	9,08	11,76	12,73
IU2 HEUR	8,62	10,97	11,68
IU2 USD	9,11	11,83	12,84

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 23	30. Juni 24	30. Juni 25
A2 HEUR	1,90%	1,92%	1,92%
A2 USD	1,90%	1,92%	1,89%
E2 HEUR	0,57%	0,57%	0,55%
E2 USD	0,56%	0,57%	0,54%
F2 USD	n. z.	1,32%	1,23%
GU2 HEUR	0,79%	0,82%	0,74%
H2 HEUR	1,20%	1,22%	1,13%*
H2 USD	1,20%	1,22%	1,19%
IU2 HEUR	0,96%	0,97%	0,94%
IU2 USD	0,96%	0,97%	0,95%

* Aufgrund der geringen Größe der Anteilsklasse können die berechneten Kosten unter den im Prospekt angegebenen Sätzen liegen. Daher ist die ausgewiesene TER kein Indikator für die zukünftigen Kosten, die entstehen, wenn die Anteilsklasse an Größe gewinnt.

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Sustainable Future Technologies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).		
Aktien 98,21 %		
Brasilien 1,64 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,64 %		
Allgemeiner Einzelhandel 1,64 %		
306 MercadoLibre	789.356	1,64
Kanada 1,43 %		
Informationstechnologie 1,43 %		
Software 1,43 %		
6.759 Descartes Systems	688.006	1,43
China 0,98 %		
Industrie 0,98 %		
Elektrische Ausrüstung 0,98 %		
13.333 Contemporary Amperex Technology 'A'	469.506	0,98
Deutschland 3,97 %		
Informationstechnologie 3,97 %		
Halbleiter und Halbleitergeräte 1,76 %		
20.091 Infineon Technologies	846.196	1,76
Software 2,21 %		
3.504 SAP	1.061.210	2,21
Irland 3,00 %		
Informationstechnologie 3,00 %		
Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 3,00 %		
8.616 TE Connectivity	1.443.223	3,00
Israel 4,30 %		
Informationstechnologie 4,30 %		
Software 4,30 %		
2.702 CyberArk Software	1.085.555	2,26
3.127 Monday.com	980.268	2,04
	2.065.823	4,30
Niederlande 3,58 %		
Informationstechnologie 3,58 %		
Halbleiter und Halbleitergeräte 3,58 %		
1.559 ASM International	989.249	2,06
921 ASML	732.646	1,52
	1.721.895	3,58
Schweden 1,64 %		
Kommunikationsdienstleistungen 1,64 %		
Unterhaltung 1,64 %		
1.039 Spotify Technology	789.344	1,64
Taiwan 5,94 %		
Informationstechnologie 5,94 %		
Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 2,91 %		
99.000 Delta Electronics	1.401.359	2,91

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
Halbleiter und Halbleitergeräte 3,03 %		
40.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.454.881	3,03
Vereinigtes Königreich 6,86 %		
Industrie 1,94 %		
Professionelle Dienstleistungen 1,94 %		
17.236 RELX	933.791	1,94
Informationstechnologie 4,92 %		
Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 4,92 %		
36.298 Halma	1.584.628	3,30
123.963 Raspberry Pi	779.284	1,62
	2.363.912	4,92
USA 64,87 %		
Finanzdienstleister 7,40 %		
Finanzdienstleistungen 7,40 %		
2.779 Fiserv	479.558	0,99
2.535 MasterCard	1.408.864	2,93
1.395 S&P Global	726.809	1,51
2.681 Visa	946.554	1,97
	3.561.785	7,40
Gesundheitswesen 5,13 %		
Ausstattung und Zubehör für das Gesundheitswesen 5,13 %		
10.699 Boston Scientific	1.143.990	2,38
2.439 Intuitive Surgical	1.320.365	2,75
	2.464.355	5,13
Industrie 3,81 %		
Elektrische Ausrüstung 1,60 %		
14.156 Nexttracker	769.096	1,60
Bodentransport 0,75 %		
3.859 Uber Technologies	358.482	0,75
Maschinen 1,46 %		
5.482 Xylem	702.381	1,46
Informationstechnologie 48,53 %		
Kommunikationsausrüstung 6,15 %		
7.038 Ciena	583.450	1,21
12.055 Cisco Systems	835.592	1,74
1.704 Motorola Solutions	717.180	1,49
4.060 Palo Alto Networks	822.272	1,71
	2.958.494	6,15
Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 8,22 %		
17.464 Flex	871.628	1,81
13.741 Itron	1.811.476	3,77
3.337 Jabil	726.799	1,51
9.530 Pure Storage	542.829	1,13
	3.952.732	8,22

Sustainable Future Technologies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
IT-Dienstleistungen 4,22 %		
2.998 Automatic Data Processing	914.585	1,90
4.963 Snowflake 'A'	1.113.201	2,32
	2.027.786	4,22
Halbleiter und Halbleitergeräte 17,25 %		
30.824 ACM Research	803.273	1,67
5.759 Broadcom	1.579.406	3,29
7.516 Impinj	841.078	1,75
19.917 Lattice Semiconductor	999.334	2,08
10.429 Marvell Technology	804.232	1,67
1.179 Monolithic Power Systems	863.824	1,80
15.311 Nvidia	2.397.243	4,99
	8.288.390	17,25
Software 9,57 %		
3.538 Guidewire Software	832.244	1,73
4.384 Microsoft	2.178.125	4,53
1.554 ServiceNow	1.592.850	3,31
	4.603.219	9,57
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte 3,12 %		
5.549 Arista Networks	566.553	1,18
19.926 Sandisk	930.644	1,94
	1.497.197	3,12
Wertpapieranlagen	47.212.419	98,21

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
------------------------	--	----------------------

Derivate 0,29 %¹

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,29 %

Kauf 533 EUR: Verkauf 612 USD Juli 2025	13	-
Kauf 3.750 EUR: Verkauf 4.316 USD Juli 2025	84	-
Kauf 55 EUR: Verkauf 64 USD Juli 2025	1	-
Kauf 2.976 EUR: Verkauf 3.433 USD Juli 2025	58	-
Kauf 2.824 EUR: Verkauf 3.266 USD Juli 2025	46	-
Kauf 3.397.429 EUR: Verkauf 3.929.437 USD Juli 2025	55.833	0,12
Kauf 4.941.094 EUR: Verkauf 5.714.827 USD Juli 2025	81.202	0,17
Kauf 137.284 EUR: Verkauf 158.782 USD Juli 2025	2.256	-
Kauf 2.780 EUR: Verkauf 3.216 USD Juli 2025	46	-
Kauf 2.417 EUR: Verkauf 2.799 USD Juli 2025	36	-
Kauf 609 EUR: Verkauf 707 USD Juli 2025	8	-
Kauf 1.348 EUR: Verkauf 1.568 USD Juli 2025	14	-
Kauf 61.219 EUR: Verkauf 71.273 USD Juli 2025	539	-
Kauf 51 EUR: Verkauf 59 USD Juli 2025	1	-
Kauf 2.459 EUR: Verkauf 2.863 USD Juli 2025	22	-
Kauf 85.806 EUR: Verkauf 99.897 USD Juli 2025	755	-
Kauf 49 EUR: Verkauf 58 USD Juli 2025	1	-
Kauf 49.526 EUR: Verkauf 57.684 USD Juli 2025	410	-
Kauf 2.045 EUR: Verkauf 2.382 USD Juli 2025	17	-
Kauf 73.506 EUR: Verkauf 85.615 USD Juli 2025	609	-
Kauf 42 EUR: Verkauf 49 USD Juli 2025	-	-
Kauf 41 EUR: Verkauf 48 USD Juli 2025	-	-

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 40.905 EUR: Verkauf 47.987 USD Juli 2025	(4)	-
Kauf 34.018 EUR: Verkauf 39.921 USD Juli 2025	(18)	-
Kauf 1.432 EUR: Verkauf 1.681 USD Juli 2025	(1)	-
Kauf 29 EUR: Verkauf 35 USD Juli 2025	-	-
Kauf 11.494 USD: Verkauf 9.965 EUR Juli 2025	(195)	-
Kauf 6.391 USD: Verkauf 5.534 EUR Juli 2025	(101)	-
Kauf 17.138 USD: Verkauf 14.841 EUR Juli 2025	(271)	-
Kauf 26.886 USD: Verkauf 23.216 EUR Juli 2025	(347)	-
Kauf 32.440 USD: Verkauf 27.947 EUR Juli 2025	(343)	-
Kauf 62.394 USD: Verkauf 53.715 EUR Juli 2025	(615)	-
Kauf 3.187 USD: Verkauf 2.744 EUR Juli 2025	(31)	-
Kauf 24.760 USD: Verkauf 21.106 EUR Juli 2025	2	-
Kauf 42.415 USD: Verkauf 36.125 EUR Juli 2025	39	-
Kauf 277 USD: Verkauf 236 EUR Juli 2025	-	-
	140.066	0,29
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	47.352.485	98,50
(Kosten 36.552.283 USD²)		
Sonstiges Nettovermögen	719.163	1,50
Summe Nettovermögen	48.071.648	100,00

¹ Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

² Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC.

Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Sustainable Future Technologies Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Verkäufe
	USD	USD
Brasilien		
MercadoLibre	-	1.085.622
Deutschland		
SAP	994.753	-
Niederlande		
ASML	1.042.323	-
Taiwan		
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.297.829	-
USA		
Advanced Micro Devices	-	1.267.204
Automatic Data Processing	909.007	-
Impinj	1.254.474	1.090.649
Intuit	-	954.403
Lam Research	-	911.151
Lattice Semiconductor	1.137.356	-
Marvell Technology	-	1.519.575
Monday.com	912.020	-
Monolithic Power Systems	881.341	-
Nvidia	884.916	-
Salesforce	-	1.159.372
Synopsys	-	1.069.443
Trimble	-	991.151
Uber Technologies	955.974	-
Universal Display	-	1.034.211

US Sustainable Equity Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Investment-Fondsmanager

Hamish Chamberlayne und Aaron Scully

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 8,33 % (netto), wogegen der S&P 500 Index in US-Dollar eine Rendite von 14,70 % verbuchte.

US-amerikanische Aktien verzeichneten im Berichtsjahr eine starke Performance, obwohl sie sich in einem volatilen und sich wandelnden makroökonomischen sowie geopolitischen Umfeld behaupten mussten.

In der ersten Jahreshälfte war der Markt vor allem von Enge geprägt. Die „Glorreichen Sieben“, also die sieben größten US-Technologieunternehmen, erzielten dank ihrer Führungsrolle im Bereich KI den Großteil der Renditen. Die Stimmung der Anleger wurde durch Donald Trumps Wahl im November 2024 weiter beflügelt. Trotz erneuter Handelsrhetorik wurde gehofft, dass seine Politik das Wirtschaftswachstum der USA stützen würde. Auch die makroökonomischen Daten stützten die Märkte, da sich Anzeichen für eine Abkühlung der Inflation ausmachen ließen und die Zentralbanken Zinssenkungen signalisierten.

Die zweite Jahreshälfte zeichnete sich durch erneute Handelsspannungen und eine Ausweitung des Marktes aus. Die Besorgnis der Anleger über hohe Bewertungen führte im ersten Quartal 2025 zu einem Abverkauf von US-Technologieaktien. Ausgelöst wurde dieser durch die Vorstellung des kostengünstigeren chinesischen KI-Tools DeepSeek. Die US-Regierung kündigte eine Reihe umfassender Zollvorschlüsse an, was erhebliche Volatilität zur Folge hatte. Diese Bedenken erwiesen sich jedoch als kurzlebig. Die Handelsgespräche verliefen besser als erwartet, und das Vertrauen in die anhaltende Verbreitung von KI rückte wieder in den Vordergrund, sodass die Märkte das Jahr mit einem starken Ergebnis abschließen konnten.

Auf Sektorebene erzielten Finanzwerte, Versorger und Kommunikationsdienstleister die beste Performance. Die Sektoren Gesundheitswesen, Energie und Grundstoffe bildeten die Schlusslichter.

Der Fonds blieb im Jahresverlauf hinter der Benchmark zurück, wobei die relative Rendite in erster Linie unter der Titelauswahl in den Sektoren Gesundheitswesen, Finanzen und Industrie litt. Die Beteiligungen des Fonds an den Gesundheitsunternehmen ICON und Humana belasteten die relative Performance. Im Finanzsektor blieb die übergewichtete Position des Fonds in Versicherungsgesellschaften hinter den besser abschneidenden Banken zurück. Im Industriesektor wirkten sich die Positionen in den Wasserunternehmen Advanced Drainage Systems und Xylem ebenfalls negativ auf das Fondsergebnis aus. Mehrere Positionen leisteten einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung, darunter Spotify Technology, Progressive, T-Mobile US, Wabtec und Stantec.

Auf Einzeltitelebene standen Spotify Technology, T-Mobile US und Wabtec an der Spitze. Spotify Technology meldete starke Ergebnisse, die auf das Wachstum der Abonnentenzahlen sowie eine rege Nutzeraktivität zurückzuführen waren. Zudem konnten sich die Aktien des Unternehmens im aktuellen geo- und zollpolitischen Umfeld relativ gut behaupten. T-Mobile US meldete über weite Strecken des Jahres hinweg starke Ergebnisse, obwohl Spekulationen über mögliche Veränderungen in der Führungsspitze die Anleger zum Jahresende verunsicherten. Wabtec erzielte generell weiterhin starke Ergebnisse.

Zu den schwächsten Werten im Fonds zählten Humana, ICON und Advanced Drainage Systems. Humana litt unter einer Reihe negativer Schlagzeilen über die Qualität seines Geschäfts sowie unter veränderten regulatorischen Rahmenbedingungen. Die ICON-Aktie verlor an Wert, nachdem das Unternehmen Ergebnisse veröffentlicht hatte, die unter den Vorgaben des Managements lagen. Außerdem wurde das Unternehmen durch die deutlich negative Stimmung gegenüber der Pharmaindustrie in den USA belastet. Advanced Drainage Systems entwickelte sich unterdurchschnittlich, was in erster Linie auf den schwachen US-Baumarkt, der durch hohe Zinssätze belastet wurde, sowie auf Bedenken hinsichtlich der Preissetzungsmacht des Unternehmens zurückzuführen war.

Der Fonds eröffnete neue Positionen in Spotify Technology, Stantec, Lantheus, Nova, Boralex, Taiwan Semiconductor Manufacturing und APi. Die Positionen in Crown Castle International REIT, Certara, Edwards Lifesciences, Texas Instruments, STAAR Surgical, Prologis REIT und Humana wurden verkauft.

Trotz des bislang schwierigen politischen Klimas im Jahr 2025 – einschließlich der Handelskonflikte während der zweiten Amtszeit von Präsident Trump sowie einer innenpolitischen Gegenbewegung gegen ESG-Grundsätze – haben sich Aktien als überraschend widerstandsfähig erwiesen. Insgesamt scheinen sich die Anleger durch die kurzfristigen Belastungen nicht beirren zu lassen. Die Eskalation der Zölle und die Deregulierungspolitik könnten die Inflation anheizen und das Wirtschaftswachstum dämpfen. Bislang konnte eine Rezession jedoch vermieden werden. Die Zinsen bleiben aufgrund der angespannten Haushaltslage hoch, während sich das moderate Wirtschaftswachstum fortsetzt.

Ein entscheidender Faktor: Die langfristigen Triebkräfte für nachhaltiges Investieren bleiben bestehen und sind wohl stärker als je zuvor – ganz unabhängig von vorübergehenden politischen Entwicklungen. Die weltweiten Bemühungen zur Dekarbonisierung und Modernisierung der Wirtschaft haben eine enorme Dynamik entwickelt. Die Ausgaben für die „grüne Wende“ erreichten im vergangenen Jahr einen Rekordwert und überstiegen erstmals die Marke von 2 Bio. USD. Der Großteil davon floss in bewährte Technologien wie erneuerbare Energien, Energiespeicherung, Elektrofahrzeuge und intelligente Stromnetze.

Unser Team konzentriert sich weiterhin auf gut aufgestellte Unternehmen, die von diesen anhaltenden Nachhaltigkeitstrends profitieren und gleichzeitig solide Fundamentaldaten aufweisen. Wir suchen nach Unternehmen, die unserer Meinung nach über hochwertige Geschäftsmodelle mit starkem freiem Cashflow und nachhaltigem Wachstum verfügen. Diese Disziplin hat dazu beigetragen, die Volatilität bei Marktturbulenzen zu dämpfen.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers, einer Anlagestrategie oder eines Marktsektors dar und es sollte nicht angenommen werden, dass sie rentabel sind. Janus Henderson Investors, ihre verbundenen Berater oder ihre Mitarbeiter können Positionen in den genannten Wertpapieren halten.

US Sustainable Equity Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds ist bestrebt, ein langfristiges Kapitalwachstum (über fünf Jahre oder länger) zu erzielen, indem er in US-Unternehmen investiert, deren Produkte und Dienstleistungen nach Ansicht des Anlageverwalters zu positiven ökologischen oder sozialen Veränderungen beitragen und sich somit auf die Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft auswirken.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio mit Aktien von US-Unternehmen beliebiger Größe aus beliebigen Branchen. Der Fonds investiert in Unternehmen, deren Produkte und Dienstleistungen nach Ansicht des Anlageverwalters zu positiven ökologischen oder sozialen Veränderungen beitragen und sich somit auf die Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft auswirken. Der Fonds vermeidet Anlagen in Unternehmen, die nach Auffassung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf die Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft haben könnten. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte einschließlich von Barmitteln und Geldmarktinstrumenten investieren. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den S&P 500 Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, und daher einen nützlichen Vergleichsindex für die Beurteilung der Wertentwicklung des Fonds darstellt. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter strebt im Rahmen seines Themenansatzes aus Umwelt- und sozialen Themen sowie der Analyse von Positiv-/Negativscreening den Aufbau eines differenzierten und angemessen diversifizierten Portfolios von US-Unternehmen an. Dabei stützt er sich auf die Überzeugung, dass Unternehmen, die Lösungen für ökologische und soziale Herausforderungen anbieten, höhere Renditen erzielen können. Diese Unternehmen sollten attraktive finanzielle Eigenschaften wie anhaltendes Umsatzwachstum und dauerhafte Cashflows sowie ein solides Management von umweltbezogenen, sozialen und Corporate-Governance-Risiken aufweisen. Die Unternehmen sind in der Regel strategisch auf Themen wie Klimawandel, Ressourcenengpässe, Bevölkerungswachstum und alternde Bevölkerungen ausgerichtet. Der Fonds vermeidet Anlagen in fossilen Brennstoffen und Unternehmen, die durch den Übergang zu einer CO₂-armen Wirtschaft abgehängt werden könnten.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		Seit Auflegung bis 30. Jun 22	1 Jahr zum 30. Juni 23	1 Jahr zum 30. Jun 24	1 Jahr zum 30. Juni 25
		%	%	%	%
US Sustainable Equity Fund	H2 USD (Netto)	(25,30)	22,62	21,94	8,33
S&P 500 Index		(13,60)	18,98	24,00	14,70

Es werden Angaben zur Klasse H2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

* Am 3. August 2021 wurde der US Sustainable Equity Fund aufgelegt.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten.

US Sustainable Equity Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	26.443.750
Bankguthaben	12	1.038.780
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	4.533
Forderungen aus Anteilszeichnungen		84.963
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	62.805
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		-
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		27.634.831
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		24.653
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		75.626
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	6.245
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		106.524

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 27.528.307

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	113.983
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	568
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	28.520
Summe Erträge		143.071
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	136.639
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	4.496
Depotbankgebühren	6	3.531
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	417
Verwahrstellengebühren	6	1.809
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	2.162
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	9.633
Summe Aufwendungen		158.687
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(15.616)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	442.142
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	212.202
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		3.303
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		657.647
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	1.738.053
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung aus Differenzkontrakten	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futureskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung von Devisentermingeschäften	3	63.143
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung aus Devisengeschäften		(5)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung aus Kapitalanlagen und Derivaten		1.801.191
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		2.443.222

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

US Sustainable Equity Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	17.786.545	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	9.535.899
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(15.616)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(2.236.881)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	657.647	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10 (478)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	1.801.191	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	27.528.307

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	A2 HEUR	A2 USD	E2 HEUR	F2 USD	GU2 EUR	GU2 GBP
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.014,62	10.822,37	272.552,00	250,00	8.366,47	142.838,54
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	-	72.160,00	-	2.238,12	41.216,41
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	-	(8.693,99)	(27.408,00)	-	(7.412,31)	(88.210,26)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	2.014,62	2.128,38	317.304,00	250,00	3.192,28	95.844,69
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	10,68	11,70	11,24	13,20	12,86	12,45

	GU2 HEUR	GU2 USD	H2 HEUR	H2 USD	IU2 HEUR	IU2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.270,69	10.288,07	250,00	250,00	250,00	1.074.962,64
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	2.931,31	-	-	-	709.883,63
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(239,42)	(7.573,86)	-	-	-	(17.923,39)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	2.031,27	5.645,52	250,00	250,00	250,00	1.766.922,88
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	11,18	12,25	11,03	12,10	11,13	12,17

US Sustainable Equity Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Juni 24	Zum 30. Juni 25		Nettoinventarwert je Anteil		
					Zum 30. Juni 23	Zum 30. Juni 24	Zum 30. Juni 25
	13.274.414 USD	17.786.545 USD	27.528.307 USD	A2 HEUR	8,55	10,15	10,68
				A2 USD	9,01	10,90	11,70
				E2 HEUR	8,77	10,54	11,24
				F2 USD	n. z.	12,20	13,20
				GU2 EUR	10,38	12,97	12,86
				GU2 GBP	10,09	12,41	12,45
				GU2 HEUR	8,74	10,50	11,18
				GU2 USD	9,22	11,28	12,25
				H2 HEUR	8,69	10,39	11,03
				H2 USD	9,16	11,17	12,10
				IU2 HEUR	8,73	10,46	11,13
				IU2 USD	9,18	11,22	12,17

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 23	30. Juni 24	30. Juni 25
A2 HEUR	1,91%	1,92%	1,87%
A2 USD	1,91%	1,92%	1,88%
E2 HEUR	0,56%	0,57%	0,56%
F2 USD	n. z.	1,22%	1,09%
GU2 EUR	0,75%	0,75%	0,73%
GU2 GBP	0,75%	0,76%	0,74%
GU2 HEUR	0,75%	0,76%	0,71%
GU2 USD	0,75%	0,75%	0,73%
H2 HEUR	1,11%	1,12%	1,02%
H2 USD	1,11%	1,12%	1,02%
IU2 HEUR	0,86%	0,87%	0,80%*
IU2 USD	0,86%	0,87%	0,86%

* Aufgrund der geringen Größe der Anteilsklasse können die berechneten Kosten unter den im Prospekt angegebenen Sätzen liegen. Daher ist die ausgewiesene TER kein Indikator für die zukünftigen Kosten, die entstehen, wenn die Anteilsklasse an Größe gewinnt.

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

US Sustainable Equity Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).		
Aktien 96,06 %		
Kanada 2,99 %		
Industrie 1,97 %		
Professionelle Dienstleistungen 1,97 %		
4.991 Stantec	543.338	1,97
Versorgungsunternehmen 1,02 %		
Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger 1,02 %		
12.094 Boralex 'A'	280.931	1,02
Irland 3,39 %		
Gesundheitswesen 1,38 %		
Biowissenschaften, Geräte und Dienste 1,38 %		
2.657 ICON	381.014	1,38
Informationstechnologie 2,01 %		
Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 2,01 %		
3.299 TE Connectivity	552.599	2,01
Israel 0,73 %		
Informationstechnologie 0,73 %		
Halbleiter und Halbleitergeräte 0,73 %		
722 Nova	202.178	0,73
Schweden 4,64 %		
Kommunikationsdienstleistungen 4,64 %		
Unterhaltung 4,64 %		
1.682 Spotify Technology	1.277.841	4,64
Taiwan 3,53 %		
Informationstechnologie 3,53 %		
Halbleiter und Halbleitergeräte 3,53 %		
4.312 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS	972.248	3,53
USA 80,78 %		
Kommunikationsdienstleistungen 2,91 %		
Mobilfunkdienste 2,91 %		
3.365 T-Mobile US	801.223	2,91
Nichtbasiskonsumgüter 3,80 %		
Autoteile 1,65 %		
6.631 Aptiv	453.428	1,65
Fachhandel 2,15 %		
1.604 Home Depot	590.898	2,15
Nicht-zyklische Konsumgüter 0,72 %		
Lebensmittelprodukte 0,72 %		
2.610 McCormick Non-Voting Shares	198.504	0,72

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
Finanzdienstleister 15,34 %		
Finanzdienstleistungen 5,37 %		
1.546 MasterCard	859.213	3,12
693 S&P Global	361.060	1,31
3.668 Walker & Dunlop	259.052	0,94
	1.479.325	5,37
Versicherungen 9,97 %		
2.604 Arthur J. Gallagher	825.845	3,00
3.145 Marsh & McLennan	683.330	2,48
4.660 Progressive	1.236.298	4,49
	2.745.473	9,97
Gesundheitswesen 12,83 %		
Biotechnologie 3,54 %		
4.006 Lantheus	326.830	1,19
1.470 Vertex Pharmaceuticals	646.432	2,35
	973.262	3,54
Gesundheitsanbieter u. -leistungen 5,76 %		
5.010 Encompass Health	611.646	2,22
1.341 McKesson	973.184	3,54
	1.584.830	5,76
Biowissenschaften, Geräte und Dienste 1,44 %		
3.621 Bruker	150.742	0,55
2.507 Revvity	244.633	0,89
	395.375	1,44
Pharma 2,09 %		
739 Eli Lilly	573.967	2,09
Industrie 17,38 %		
Bauprodukte 2,45 %		
3.937 Advanced Drainage Systems	451.436	1,64
3.029 Carrier Global	222.874	0,81
	674.310	2,45
Bau & Technik 1,78 %		
9.565 Api	489.967	1,78
Elektrische Ausrüstung 2,24 %		
3.098 Nexttracker	168.314	0,61
6.171 nVent Electric	449.372	1,63
	617.686	2,24
Bodentransport 2,95 %		
8.755 Uber Technologies	813.296	2,95
Maschinen 6,04 %		
4.944 Wabtec	1.034.310	3,76
4.900 Xylem	627.812	2,28
	1.662.122	6,04

US Sustainable Equity Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in USD	% des Nettovermögens
Handelsgesellschaften & Händler 1,92 %		
8.823 Core & Main	528.807	1,92
Informationstechnologie 26,28 %		
Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 2,45 %		
4.085 Keysight Technologies	673.433	2,45
Halbleiter und Halbleitergeräte 10,74 %		
3.762 Lam Research	365.064	1,33
14.512 Nvidia	2.272.144	8,25
6.057 ON Semiconductor	320.022	1,16
	2.957.230	10,74
Software 13,09 %		
2.090 Autodesk	642.518	2,34
1.580 Cadence Design Systems	487.556	1,77
4.975 Microsoft	2.471.754	8,98
	3.601.828	13,09
Immobilien 1,52 %		
Diversifizierte REITs 1,52 %		
536 Equinix REIT	418.637	1,52
Wertpapieranlagen	26.443.750	96,06
Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Derivate 0,21 %¹		
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,21 %		
Kauf 2.691 EUR: Verkauf 3.113 USD Juli 2025	44	-
Kauf 2.716 EUR: Verkauf 3.141 USD Juli 2025	46	-
Kauf 22.157 EUR: Verkauf 25.626 USD Juli 2025	364	-
Kauf 3.740.432 EUR: Verkauf 4.326.152 USD Juli 2025	61.470	0,23
Kauf 21.015 EUR: Verkauf 24.305 USD Juli 2025	345	-
Kauf 63.825 EUR: Verkauf 74.340 USD Juli 2025	529	-
Kauf 50 EUR: Verkauf 58 USD Juli 2025	-	-
Kauf 51 EUR: Verkauf 59 USD Juli 2025	-	-
Kauf 381 EUR: Verkauf 444 USD Juli 2025	3	-
Kauf 419 EUR: Verkauf 487 USD Juli 2025	4	-
Kauf 298.447 USD: Verkauf 259.748 EUR Juli 2025	(6.245)	(0,02)
	56.560	0,21
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	26.500.310	96,27
Sonstiges Nettovermögen	1.027.997	3,73
Summe Nettovermögen	27.528.307	100,00

¹ Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
Kanada		
Stantec	422.729	-
Schweden		
Spotify Technology	845.610	-
Taiwan		
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS	850.154	-
USA		
Eli Lilly	418.859	-
Encompass Health	-	307.402
Humana	-	495.946
Lam Research	-	268.585
Lantheus	389.100	-
McKesson	478.669	-
Microsoft	752.499	-
nVent Electric	-	307.784
Nvidia	709.073	476.860
Progressive	435.469	-
Prologis REIT	-	288.155
Texas Instruments	-	438.549
T-Mobile US	-	435.946
Vertex Pharmaceuticals	443.087	-
Wabtec	-	454.717
Xylem	-	201.178

Erläuterungen zum Abschluss

Zum 30. Juni 2025

1. Allgemeine Informationen

Die Gesellschaft ist eine offene Investmentgesellschaft, die als société anonyme nach den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburg in der Form einer SICAV gegründet wurde. Die Gesellschaft wurde am 30. Mai 1985 in Luxemburg gemäß dem Luxemburger Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften (in der jeweils gültigen Fassung) gegründet und erfüllt die Voraussetzungen für einen OGAW gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismus für gemeinsame Anlagen in der jeweils gültigen Fassung (das „Gesetz“).

Zum 30. Juni 2025 umfasste die Gesellschaft die folgenden 27 aktiven Teilfonds:

Rentenfonds

Asset-Backed Securities Fund
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund
Euro Corporate Bond Fund
Euro High Yield Bond Fund
Global High Yield Bond Fund
Strategic Bond Fund
Total Return Bond Fund

Regionenfonds

Asian Dividend Income Fund
Emerging Markets ex-China Fund (ehemals Asian Growth Fund)
Euroland Fund
Japan Opportunities Fund
Pan European Mid and Large Cap Fund

Spezialfonds

Asia-Pacific Property Income Fund
Biotechnology Fund
China Opportunities Fund
Emerging Markets Innovation Fund
Global Property Equities Fund
Global Smaller Companies Fund
Global Sustainable Equity Fund
Global Technology Leaders Fund
Japanese Smaller Companies Fund
Pan European Absolute Return Fund
Pan European Property Equities Fund
Pan European Smaller Companies Fund
Responsible Resources Fund
Sustainable Future Technologies Fund
US Sustainable Equity Fund

Während des Geschäftsjahres vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025 aufgelegte und geschlossene Anteilsklassen

Rentenfonds

Teilfonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Asset-Backed Securities Fund	IU2 EUR	27. Mai 2025
Asset-Backed Securities Fund	IU2 USD	27. Mai 2025
Asset-Backed Securities Fund	Z2 AUD	27. Mai 2025
Asset-Backed Securities Fund	Z2 EUR	27. Mai 2025
Asset-Backed Securities Fund	Z2 USD	27. Mai 2025
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	A3m USD	5. Juni 2025
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	F3m USD	5. Juni 2025
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	X2 USD	10. Juli 2024
Euro Corporate Bond Fund	Z2 EUR	10. Januar 2025

Teilfonds	Anteilsklasse	Datum der Schließung
Euro Corporate Bond Fund	C2 EUR	16. Dezember 2024

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

1. Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Während des Geschäftsjahres vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025 aufgelegte und geschlossene Anteilsklassen (Fortsetzung)

Regionenfonds

Während des Geschäftsjahres wurden keine Anteilsklassen aufgelegt oder geschlossen.

Spezialfonds

Teilfonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Biotechnology Fund	GU2 EUR	18. Oktober 2024
Biotechnology Fund	GU2 GBP	18. Oktober 2024
Biotechnology Fund	GU2 HEUR	18. Oktober 2024
Biotechnology Fund	GU2 USD	18. Oktober 2024
Biotechnology Fund	IU2 GBP	17. Juli 2024
Biotechnology Fund	S2 EUR	18. Oktober 2024
Biotechnology Fund	S2 USD	18. Oktober 2024
Global Smaller Companies Fund	A2 HEUR	8. August 2024
Global Smaller Companies Fund	A2 HSGD	29. August 2024
Global Smaller Companies Fund	C2 EUR	31. März 2025
Global Smaller Companies Fund	E2 GBP	6. November 2024
Global Smaller Companies Fund	E2 HGBP	18. September 2024
Global Smaller Companies Fund	F2 USD	7. Januar 2025
Global Smaller Companies Fund	GU2 EUR	26. Februar 2025
Global Smaller Companies Fund	GU2 USD	26. Februar 2025
Global Smaller Companies Fund	H2 HEUR	8. August 2024
Global Smaller Companies Fund	IU2 HEUR	7. April 2025
Global Smaller Companies Fund	M2 GBP	6. November 2024
Global Smaller Companies Fund	M2 HGBP	4. September 2024
Global Smaller Companies Fund	M2 USD	6. November 2024
Global Technology Leaders Fund	G2 HEUR	25. September 2024
Global Technology Leaders Fund	I2 EUR	7. Januar 2025
Pan European Smaller Companies Fund	C2 HNOK	29. August 2024
Responsible Resources Fund	C2 EUR	19. Dezember 2024
Responsible Resources Fund	G2 EUR	30. April 2025
Responsible Resources Fund	G2 GBP	30. April 2025
Responsible Resources Fund	G2 HEUR	30. April 2025
Responsible Resources Fund	G2 USD	30. April 2025
Responsible Resources Fund	H2 HEUR	21. November 2024
Responsible Resources Fund	H2 USD	21. November 2024
Responsible Resources Fund	I2 HEUR	21. November 2024
Responsible Resources Fund	I2 USD	21. November 2024

Teilfonds	Anteilsklasse	Datum der Schließung
Global Property Equities Fund	C2 HBRL	27. März 2025
Global Property Equities Fund	Z3m JPY	3. September 2024
Pan European Absolute Return Fund	Q2 HUSD	22. November 2024
Pan European Property Equities Fund	I2 HUSD	7. Mai 2025

Für alle Teilfonds geltende allgemeine Richtlinien

Im gemäß Abschnitt „Anlagebeschränkungen“ des Prospekts zulässigen Umfang können die Teilfonds auch entweder in geschlossene oder offene Investmentfonds oder andere übertragbare Wertpapiere, einschließlich Derivate, investieren, die in die übertragbaren Wertpapiere anlegen, in die sie investieren dürfen, oder die eine Rendite haben, die mit den übertragbaren Wertpapieren verbunden ist, in die sie investieren dürfen.

Zum Zwecke der Maximierung der Portfolioerträge können die Teilfonds auch im Rahmen der im Abschnitt „Anlagebeschränkungen“ des Prospekts festgelegten Grenzen eine Politik der Währungsabsicherung verfolgen und Gebrauch von Derivaten zum Zweck eines effizienteren Portfoliomanagements machen, wenn der Investment-Manager dies für angemessen hält.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

1. Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Für alle Teilfonds geltende allgemeine Richtlinien (Fortsetzung)

Zur Steigerung der Erträge können einige der Teilfonds zudem innerhalb der im Abschnitt „Anlagebeschränkungen“ des Prospekts dargelegten Grenzen in Derivate investieren. Alle Teilfonds können zudem – sofern es gemäß den anwendbaren Vorschriften zulässig ist – zeitlich befristet oder zum Zweck der Risikoreduzierung in Staatstitel investieren.

Sofern der Investmentbereich eines Teilfonds auf Gesellschaften in einem bestimmten Land oder einem bestimmten geographischen Gebiet beschränkt ist, kann ein Teil des Gesamtvermögens dieses Teilfonds in Gesellschaften investiert werden, die ihren Sitz außerhalb dieses Landes bzw. dieses geographischen Gebietes haben, jedoch einen wesentlichen Teil ihrer Erträge und/oder Gewinne aus Geschäften in diesem Land bzw. diesem geographischen Gebiet erzielen.

Anlagen zwischen den Teilfonds

Zum 30. Juni 2025 gab es keine Anlagen zwischen den Teilfonds.

2. Darstellung des Abschlusses

Der beiliegende Abschluss stellt die Finanzlage einschließlich der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft und der einzelnen Teilfonds gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften bezüglich der Erstellung und Darstellung von Abschlüssen dar. Der Abschluss wurde in der im Prospekt angegebenen jeweiligen Währung jedes Teilfonds erstellt. Der kombinierte Abschluss der Gesellschaft wird in US-Dollar aufgestellt.

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

Der Abschluss umfasst bis zum Bilanzstichtag am 30. Juni 2025 festgesetzte Dividenden. Daher können die im Bericht ausgewiesenen NIWs von den zum offiziellen Bewertungszeitpunkt am 30. Juni 2025 veröffentlichten Werten abweichen.

3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Die nachfolgenden Erläuterungen fassen die wesentlichen Grundsätze der Rechnungslegung der Gesellschaft zusammen.

Bewertung von Wertpapieranlagen

Die Bewertung der Anlagen im Portfolio jedes Teilfonds erfolgt normalerweise auf Grundlage entweder des letzten verfügbaren Mittelkurses (dem Mittelwert zwischen den Geld- und Briefkursen) oder, für bestimmte Märkte, des letzten an der Hauptbörse oder dem wichtigsten Markt, an dem die Anlagen notiert sind oder normalerweise gehandelt werden, am jeweiligen Handelstag um 13:00 Uhr Ortszeit Luxemburg gehandelten Preises, mit Ausnahme des Emerging Markets Debt Hard Currency Fund, Global High Yield Bond Fund, Strategic Bond Fund, Biotechnology Fund, Emerging Markets Innovation Fund, Global Property Equities Fund, Global Smaller Companies Fund, Global Sustainable Equity Fund, Global Technology Leaders Fund, Responsible Resources Fund, Sustainable Future Technologies Fund und US Sustainable Equity Fund, die um 16:00 Uhr Ortszeit Luxemburg bewertet werden. Für die Zwecke des Abschlusses wurden die Anlagen zum maßgeblichen Markt- oder Handelskurs zum 30. Juni 2025 bewertet.

Die zur Bewertung der Anlagen der einzelnen Teilfonds verwendeten Wechselkurse sind die Kurse zum Bewertungszeitpunkt am oder nach dem Handelsschluss am entsprechenden Handelstag.

Alle anderen Vermögenswerte, einschließlich beschränkter und nicht sofort marktfähiger Wertpapiere, werden in einer nach Auffassung des Verwaltungsrats für die Wiedergabe ihres beizulegenden Zeitwerts angemessenen Weise bewertet. Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, Marktwert-Techniken einzusetzen, wenn die zugrunde liegenden Märkte am Bewertungszeitpunkt des Teilfonds für den Handel geschlossen sind und wenn die neuesten verfügbaren Marktpreise den beizulegenden Zeitwert der Bestände des Teilfonds aufgrund der vorherrschenden Marktbedingungen möglicherweise nicht genau wiedergeben.

Anteile eines OGA werden, soweit möglich, zu ihrem zuletzt ermittelten und verfügbaren NIW bewertet. Wenn dieser Preis nicht den aktuellen Marktwert dieser Vermögenswerte widerspiegelt, wird der Preis vom Verwaltungsrat angemessen und unvoreingenommen bestimmt. Anteile eines notierten geschlossenen OGA werden zu ihrem zuletzt verfügbaren Aktienmarktwert bewertet.

Im Falle von kurzfristigen Instrumenten wird der auf den Nettoanschaffungskosten beruhende Wert des Instruments allmählich an seinen Nennwert angepasst. Bei wesentlichen Veränderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage den neuen Markttrenditen angepasst.

Aufgrund von Zeitunterschieden in bestimmten Märkten sind die zur Bewertung einiger Anlagen angewandten Kurse nicht unbedingt die zum Marktschluss an dem Kalendertag, der dem jeweiligen Handelstag entspricht, geltenden Kurse.

Zwischen den Kosten der zum Stichtag gehaltenen Wertpapiere und ihrem Marktwert zu diesem Datum entstehende Differenzen werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Realisierte Gewinne oder Verluste aus Anlagen, einschließlich Anlagen in Derivaten, werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie in der Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Anlagen über Privatplatzierungen

Eine Privatplatzierung ist eine private Alternative zur Ausgabe eines öffentlich angebotenen Wertpapiers als Mittel zur Kapitalbeschaffung. Bei einer Privatplatzierung erfolgt der Verkauf von Wertpapieren direkt durch den Emittenten an einen ausgewählten Kreis von Anlegern, ohne dass ein öffentliches Angebot über eine Investmentbank gemacht wird.

Wenn der Teilfonds im Rahmen einer Privatplatzierung investiert, verpflichtet er sich, einen bestimmten Kapitalbetrag in mehreren Tranchen in das private Beteiligungsunternehmen zu investieren. Der Abruf des für die erste sowie mögliche zukünftige Finanzierungsrunden zugesagten Kapitals wird durch Eintritt vorab festgelegter Bedingungen oder Ereignisse ausgelöst.

Der Teilfonds weist in seinem Abschluss Anlagekäufe für Tranchen aus, die vor Ende des Berichtsjahres abgeschlossen wurden oder zu verbindlichen Transaktionen geworden sind. Diese werden dann im Anlageportfolio als Anlageposition ausgewiesen.

Zukünftige Tranchen, die bis Jahresende noch nicht abgeschlossen wurden und von zukünftigen Ereignissen abhängen, gelten als ungedeckte Zusagen und werden nicht im Abschluss ausgewiesen. Zum Ende des aktuellen Geschäftsjahres bestanden keine ungedeckten Zusagen.

Special Purpose Acquisition Companies (Zweckgesellschaften für den Erwerb von Unternehmen)

Die Teilfonds können in Aktien, Optionsscheine und andere Wertpapiere von Special Purpose Acquisition Companies (SPACs) oder ähnlichen Unternehmen investieren, die Mittel zusammenlegen, um potenzielle Übernahmegelegenheiten wahrzunehmen. Bis zum Abschluss einer Übernahme investieren SPACs ihr Vermögen (abzüglich eines zur Kostendeckung einbehaltenen Anteils) in der Regel in US-Staatsanleihen, Geldmarktfonds und Barmittel. Wenn eine Übernahme, die die Anforderungen für die SPAC erfüllt, nicht innerhalb eines vorab festgelegten Zeitraums (in der Regel zwei Jahre) abgeschlossen wird, werden die investierten Mittel an die Aktionäre der SPAC zurückgegeben. Da es sich bei SPACs und ähnlichen Unternehmen im Wesentlichen um Blankoscheck-Gesellschaften handelt, die weder über eine operative Vorgeschichte noch über ein laufendes Geschäft verfügen und lediglich Übernahmen anstreben, hängt der Wert der Wertpapiere von SPACs in besonderem Maße von der Fähigkeit des SPAC-Managements ab, rechtzeitig eine rentable Übernahme zu finden und abzuschließen. Einige SPACs können Übernahmen nur in bestimmten Branchen oder Regionen durchführen, was die Volatilität ihrer Kurse erhöhen kann. In dem Maße, in dem eine SPAC in Barmitteln oder ähnlichen Wertpapieren anlegt, während sie auf eine Übernahmegelegenheit wartet, kann sich dies negativ auf die Fähigkeit eines Teilfonds auswirken, sein Anlageziel zu erreichen. Darüber hinaus können einige SPACs am Freiverkehrsmarkt (OTC) gehandelt werden und als illiquide gelten und/oder Beschränkungen für den Weiterverkauf unterworfen sein.

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte werden zu dem zum Zeitpunkt der Nettovermögensaufstellung für den Berichtszeitraum bis zur Fälligkeit geltenden Terminkurs bewertet. Die Gewinne oder Verluste aus Devisentermingeschäften werden in der Betriebsergebnisrechnung sowie in der Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen. Offene Devisenterminkontrakte sind in der Aufstellung der Wertpapieranlagen zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen.

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Devisentermingeschäften werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Devisenterminkontrakte auf abgesicherte Anteilsklassen

Offene Devisenterminkontrakte auf abgesicherte Anteilsklassen sind in der Aufstellung der Wertpapieranlagen zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen. Die Nettogewinne/(-verluste) aus Devisenterminkontrakten für abgesicherte Anteilsklassen werden anteilig auf die abgesicherten Erträge aus Devisenterminkontrakten im Ertragskonto und Devisenterminkontrakte für abgesicherte Anteilsklassen in der Betriebsergebnisrechnung sowie in der Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens aufgeteilt, um jeweils die Ertrags- und Kapitalelemente der abgesicherten Anteilsklassen widerzuspiegeln.

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Devisentermingeschäften für abgesicherte Anteilsklassen werden in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Finanzterminkontrakte

Finanzterminkontrakte werden zu dem börsennotierten Kurs um 13:00 Uhr Luxemburger Zeit bewertet, mit Ausnahme des Emerging Markets Debt Hard Currency Fund, des Global High Yield Bond Fund und des Strategic Bond Fund, die um 16:00 Uhr Luxemburger Zeit bewertet werden. Anfängliche Einschusszahlungen werden in bar bei Abschluss von Terminkontrakten getätigt. Während des Zeitraums, in dem ein Finanzterminkontrakt offen ist, werden Änderungen im Kontraktwert auf der Grundlage einer täglichen Neubewertung entsprechend der Marktentwicklung als nicht realisierte Gewinne oder Verluste in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen, um den Verkehrswert des Kontrakts zum Ende jedes Handelstages abzubilden. Gewinn- bzw. Verlustausgleichszahlungen (Variation Margin) werden getätigt bzw. erhalten, je nachdem, ob schwebende Gewinne oder Verluste entstanden sind. Gewinn- bzw. Verlustausgleichszahlungen (Variation Margin) werden im Terminmargenkonto in der Bilanz des Nettovermögens verbucht. Bei Auflösung des Kontrakts verbucht der Teilfonds in der Betriebsergebnisrechnung sowie in der Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens einen realisierten Gewinn bzw. Verlust, welcher der Differenz zwischen den Erlösen aus (bzw. den Kosten) der Auflösungs- und der Eröffnungs-Transaktion entspricht.

Offene Finanzterminkontrakte werden in der Portfolioaufstellung zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen.

Differenzkontrakte

Änderungen im Wert von Differenzkontrakten werden als nicht realisierte Gewinne oder Verluste in der Nettovermögensaufstellung verbucht, indem eine Marktpreisbewertung (Mark-to-Market) am Bilanzstichtag unter Verwendung der von unabhängigen Preisservices bereitgestellten Preise, die auf den Schlusspreisen der zugrunde liegenden Wertpapiere an den anerkannten Börsen basieren, vorgenommen wird. Wenn ein Kontrakt geschlossen wird, wird die Differenz zwischen den Erlösen (oder den Kosten) aus der Schluss- und der ursprünglichen Transaktion in der Betriebsergebnisrechnung sowie in der Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens als realisierter Gewinn oder Verlust verbucht.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Differenzkontrakte (Fortsetzung)

Offene Differenzkontrakte werden in der Portfolioaufstellung zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen.

Optionen

Wenn ein Teilfonds eine Option erwirbt, zahlt er eine Prämie, und ein dieser Prämie entsprechender Betrag wird als Anlage ausgewiesen. Wenn ein Teilfonds eine Option verkauft, erhält er eine Prämie, und ein dieser Prämie entsprechender Betrag wird als Verbindlichkeit ausgewiesen. Die Investition bzw. Verbindlichkeit wird täglich neu bewertet, um den gegenwärtigen Marktwert der Option zu reflektieren. Wenn eine Option nicht ausgeübt abläuft, realisiert der Teilfonds einen Gewinn bzw. Verlust, der dem erhaltenen bzw. gezahlten Aufschlag entspricht.

Nur im Asian Dividend Income Fund werden Optionsprämien als Ertrag behandelt und entsprechend ausgeschüttet.

Swapkontrakte

Die Teilfonds können Credit Default Swaps und andere Arten von Swap-Vereinbarungen abschließen, wie beispielsweise Zinsswaps, Overnight Index Swaps, Total Return Swaps, Swaptions und inflationsgebundene Swaps. Gewinne oder Verluste aus Swapkontrakten werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und in der Entwicklung des Nettovermögens verbucht. Die durch Credit Default Swaps erhaltenen Aufschläge werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung als Derivatetrug/-aufwendung ausgewiesen. Swaps sind außerbörslich gehandelte Anlagen, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, der nach den Grundsätzen von Treu und Glauben gemäß von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten und vom Verwaltungsrat ratifizierten Verfahren bestimmt wird.

Realisierte Gewinne und Verluste aus Wertpapierverkäufen

Die Berechnung realisierter Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen erfolgt nach der Durchschnittskostenmethode.

Erträge

Ausschüttungen von OGA und Dividendenerträge von notierten Aktien und anderweitigen Wertpapieren werden dem Ertrag gutgeschrieben, wenn das Wertpapier ex-Dividende notiert. Dividenden von nicht notierten Papieren werden dem Ertrag gutgeschrieben, wenn die Dividende bekannt gegeben wird.

Bankzinsen und Margenzinsen aus Derivatepositionen werden periodengerecht abgegrenzt. Positive Margenzinsen werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung unter „Erträge aus Derivaten“ und negative Margenzinsen unter „Aufwendungen aus Derivaten“ ausgewiesen.

Anleihezinsen und Zinsen aus Einlagezertifikaten werden täglich erfasst.

In Differenzkontrakten gehaltene Long-Positionen unterliegen Finanzierungskosten. Zinsen werden täglich anhand des Kontraktwerts berechnet und belastet. Ganz ähnlich werden bei gehaltenen Short-Positionen gezahlte oder erhaltene Zinsen in der Aufwands- und Ertragsrechnung je nach ihrer Wesensart als „Auf Differenzkontrakte erhaltene/gezahlte Zinsen“ erfasst und können durch die Geldpolitik des jeweiligen Rechtsgebiets beeinflusst werden.

Sonderdividenden werden je nach Art und Umständen der erklärten Sonderdividende entweder als Ertrag oder als Kapital erfasst.

Die Verbuchung von Dividenden, REIT und Zinserträgen erfolgt nach Abzug eventueller Quellensteuern.

Dividendengebühren oder -guthaben werden verwendet, um sicherzustellen, dass die Differenzkontrakte den Wert der zugrunde liegenden Aktie widerspiegeln, wenn eine Dividende angekündigt wird. Wenn eine Long-Position gehalten wird, wird am Dividendenausschüttungstermin eine Zahlung vereinnahmt, die dann in der Aufwands- und Ertragsrechnung unter „Erträge aus Derivaten“ verbucht wird. Wenn eine Short-Position gehalten wird, wird am Dividendenausschüttungstermin eine Gebühr abgezogen, die dann in der Aufwands- und Ertragsrechnung unter „Derivativer Aufwand“ verbucht wird.

Wenn der Teilfonds in OGA investiert, können von Investment-Managern Nachlässe auf die Managementgebühr gewährt werden. Diese werden bei Entstehen des Anspruchs gemäß der Behandlung der vom zugrunde liegenden OGA berechneten Managementgebühr entweder als Ertrag oder als Kapital ausgewiesen. Nachlässe auf die Kapitalverwaltungsgebühr werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung unter „Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen“ ausgewiesen, Nachlässe auf die Ertragsverwaltungsgebühr unter „Sonstige Erträge“. Zu erhaltende Nachlässe auf Kapital- oder Ertragsverwaltungsgebühren werden in der Nettovermögensaufstellung unter „Sonstige Aktiva“ ausgewiesen.

Erträge aus den realisierten und nicht realisierten Gewinnen/Verlusten aus Devisenterminkontrakten abgesicherter Klassen werden auf Grundlage des Verhältnisses von Kapital zu Ertrag am Vortag sowohl dem Kapital als auch dem Ertrag der Anteilsklasse zugeordnet.

Wird eine Option zur Erzielung von Erträgen für den Asian Dividend Income Fund geschrieben, so gilt ihre Prämie als Teil der Erträge des Fonds und wird als ausschüttungsfähig betrachtet.

Wertpapierleihgeschäfte

Die Gesellschaft ist zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements und zur Erwirtschaftung zusätzlicher Erträge ein Wertpapierleihprogramm mit J.P. Morgan SE als Wertpapierleihstelle eingegangen. Im Rahmen dieser Vereinbarung können die Teilfonds Sicherheiten reinvestieren und umgekehrte Pensionsgeschäfte abschließen.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Wertpapierleihgeschäfte (Fortsetzung)

Die mit der Wertpapierleihe beauftragte Stelle muss sicherstellen, dass vor oder gleichzeitig mit der Übergabe von verliehenen Wertpapieren Sicherheiten mit ausreichendem Wert und ausreichender Qualität entgegengenommen werden. Diese werden anschließend während der gesamten Dauer des Leihgeschäfts gehalten und erst zurückgegeben, wenn der verliehene Vermögenswert wieder vom jeweiligen Teilfonds zurückerhalten bzw. an diesen zurückgegeben wurde. Die Wertpapierleihstelle überwacht und betreut zudem sämtliche operativen Aspekte der Vermögenswerte, während diese ausgeliehen sind.

Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung unter „Sonstige Erträge“ erfasst.

Darstellungswährungen

Wie nach luxemburger Recht zulässig, werden die Bücher und Aufzeichnungen der Gesellschaft in US-Dollar geführt. Ausnahmen bilden der Asset-Backed Securities Fund, der Euro Corporate Bond Fund, der Euro High Yield Bond Fund, der Total Return Bond Fund, der Euroland Fund, der Pan European Mid and Large Cap Fund, der Pan European Absolute Return Fund, der Pan European Property Equities Fund und der Pan European Smaller Companies Fund, deren Bücher in Euro geführt werden. Die Basiswährung des Japan Opportunities Fund und des Japanese Smaller Companies Fund ist der japanische Yen.

Die Basiswährung des Japan Opportunities Fund und des Japanese Smaller Companies Fund ist der Yen (JPY). Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu den am Stichtag der Nettovermögensaufstellung geltenden Wechselkursen umgerechnet.

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu den am Bilanzstichtag geltenden Wechselkursen umgerechnet. Wenn die designierte Währung eines Teilfonds nicht der US-Dollar ist, wird der Unterschied zwischen dem Eröffnungsnettovermögen umgerechnet zu den am Jahresanfang geltenden Wechselkursen und dem Schlussnettovermögen umgerechnet zu den am Ende des Geschäftsjahrs geltenden Wechselkursen in der kombinierten Entwicklung des Nettovermögens als „Wechselkurseffekt auf das Eröffnungsnettovermögen“ ausgewiesen.

Abgesicherte Anteilklassen

Alle Gewinne oder Verluste, die durch die Absicherungsgeschäfte entstehen, laufen nur für die entsprechende Anteilsklasse auf, wobei die Aufteilung die Ertrags- und Kapitalelemente der abgesicherten Anteilklassen widerspiegelt.

Der Wert der abzusichernden Anteilsklasse setzt sich aus den Kapital- und Ertragskomponenten zusammen, und der Anlageverwalter strebt eine Absicherung zwischen 95 % und 105 % des Wertes jeder abgesicherten Anteilsklasse an. Anpassungen einer jeden Absicherung zu dem Zweck, diesen angestrebten Bereich zu erreichen, werden nur vorgenommen werden, wenn die benötigte Anpassung erheblich ist. Als solche werden die abgesicherten Anteilklassen nicht vollständig gegen alle Währungsschwankungen geschützt sein.

4. Swing-Pricing-Anpassung

Die Gesellschaft verfolgt eine Swing-Pricing-Strategie, deren Schwellenwert vom Verwaltungsrat festgelegt wird. Der maximale Swing-Faktor, der im Geschäftsjahr angewendet wurde, war ein Swing von 145 Basispunkten, der am 11. März auf den Pan European Smaller Companies Fund angewendet wurde.

Der Verwaltungsrat hat eine Swing-Pricing-Politik eingeführt, um die bestehenden Anteilinhaber vor Verwässerungseffekten zu schützen, die sie infolge von Handelsaktivitäten anderer Anleger in einem bestimmten Teilfonds erleiden könnten. Die Swing-Pricing-Politik verleiht dem Verwaltungsrat die Befugnis, eine Swing-Price-Anpassung auf den NIW je Anteil anzuwenden, um die Handelskosten zu decken und den Wert der zugrunde liegenden Vermögenswerte eines bestimmten Teilfonds zu erhalten.

Die Teilfonds verwenden einen partiellen Swing-Pricing-Mechanismus, wobei der NIW je Anteil nur dann angepasst wird, wenn an dem jeweiligen Handelstag ein vorgegebener Schwellenwert (der Swing-Schwellenwert) überschritten wird. Die Höhe des Swing-Schwellenwerts wird vom Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen genehmigt, um sicherzustellen, dass die Zu- bzw. Abflüsse, die eine erhebliche Verwässerung in einem bestimmten Teilfonds darstellen würden, erfasst werden. Der Verwaltungsrat kann in Ausnahmefällen beschließen, den Swing-Pricing-Mechanismus anzupassen, um die Interessen der verbleibenden Anteilinhaber zu schützen.

Wenn der Netto-Handel an einem Handelstag über dem Swing-Schwellenwert liegt, wird der NIW je Anteil in Abhängigkeit von den gesamten Netto-Transaktionen an einem bestimmten Handelstag nach oben oder unten angepasst. Bei Nettozuflüssen in den Teilfonds wird der NIW je Anteil erhöht; bei Nettoabflüssen aus dem Teilfonds wird der NIW je Anteil verringert. Auf alle Anteilklassen innerhalb des betreffenden Teilfonds wird dieselbe Swing-Price-Anpassung angewandt. Daher sind alle Anleger des betreffenden Teilfonds, die Geschäfte tätigen, unabhängig davon, ob es sich um Zeichnungen oder Rücknahmen handelt, von der Swing-Price-Anpassung betroffen. Es ist nicht möglich, genau vorherzusagen, ob eine Swing-Price-Anpassung zu einem zukünftigen Zeitpunkt erfolgen wird und wie oft diese erforderlich sein wird.

Wenn die Schwelle nicht erreicht wird, kann der Verwaltungsrat auch eine diskretionäre Verwässerungsanpassung vornehmen, falls dies seiner Ansicht nach im Interesse der gegenwärtigen Anteilinhaber liegt.

Während des Berichtsjahrs wurde der Swing-Pricing-Mechanismus für sämtliche Teilfonds angewandt.

Am 30. Juni 2025, dem letzten Geschäftstag des Berichtsjahrs, nahm der Pan European Smaller Companies Fund eine Anpassung am NIW je Anteil auf Angebotsbasis vor. In dem in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesenen Nettovermögen zum 30. Juni 2025 ist die Swing-Pricing-Anpassung nicht berücksichtigt. In der Zusammenfassung des Nettoinventarwerts wird der NIW je Anteil zum 30. Juni 2025 zu Vergleichszwecken sowohl einschließlich als auch ohne Berücksichtigung der Swing-Price-Anpassung angegeben.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

5. Wechselkurse

Für die Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten der einzelnen Teilfonds, die auf andere Währungen als US-Dollar lauten, in US-Dollar und in Bezug auf Teilfonds, deren Anlagen um 13:00 Uhr Ortszeit Luxemburg bewertet werden, wie in Erläuterung 3 zum Abschluss dargelegt, wurden zum 30. Juni 2025 die folgenden Wechselkurse verwendet:

1 USD=1,5310343 AUD	1 USD = 16234,9996068 IDR	1 USD=3,6167120 PLN
1 USD=1,3671958 CAD	1 USD = 3,3691658 ILS	1 USD=4,3281145 RON
1 USD=0,7967886 CHF	1 USD = 85,7600006 INR	1 USD=9,4959674 SEK
1 USD = 7,1625243 CNH	1 USD=144,1899899 JPY	1 USD = 1,2745845 SGD
1 USD=7,1655169 CNY	1 USD = 1349,5999649 KRW	1 USD = 32,5087369 THB
1 USD = 4085,0001458 COP	1 USD = 299,8500030 LKR	1 USD = 39,7767529 TRY
1 USD=21,1010015 CZK	1 USD = 18,8510111 MXN	1 USD = 29,2120025 TWD
1 USD=6,3629256 DKK	1 USD = 4,2105083 MYR	1 USD = 26120,4983553 VND
1 USD=0,8528370 EUR	1 USD=10,0891436 NOK	1 USD = 17,7474903 ZAR
1 USD=0,7297939 GBP	1 USD=1,6495164 NZD	
1 USD=7,8499536 HKD	1 USD = 56,3300078 PHP	

Für die Teilfonds, die wie in Erläuterung 3 zum Abschluss dargelegt um 16:00 Uhr Ortszeit Luxemburg bewertet werden, gelten zum 30. Juni 2025 folgende Wechselkurse:

1 USD=1,5279949 AUD	1 USD = 16235,0025106 IDR	1 USD=3,6185592 PLN
1 USD=1,3672612 CAD	1 USD = 3,3742051 ILS	1 USD=4,3352460 RON
1 USD=0,7975662 CHF	1 USD = 85,7600049 INR	1 USD=9,5093205 SEK
1 USD = 7,1636582 CNH	1 USD=144,3700184 JPY	1 USD = 1,2748707 SGD
1 USD=7,1654862 CNY	1 USD = 1349,6002133 KRW	1 USD = 32,5087385 THB
1 USD = 4085,0008500 COP	1 USD = 299,8500435 LKR	1 USD = 39,7912478 TRY
1 USD=21,1128228 CZK	1 USD = 18,8759980 MXN	1 USD = 29,2120129 TWD
1 USD=6,3669693 DKK	1 USD = 4,2104752 MYR	1 USD = 26120,5032292 VND
1 USD=0,8533734 EUR	1 USD=10,1228721 NOK	1 USD = 17,7750183 ZAR
1 USD=0,7309408 GBP	1 USD=1,6483812 NZD	
1 USD=7,8499386 HKD	1 USD = 56,3300259 PHP	

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen

Allgemeines

Die Verwaltungsgesellschaft und/oder die Hauptvertriebsstelle können den gesamten Betrag oder einen Teilbetrag der nachstehend beschriebenen Gebühren oder Vergütungen reduzieren oder diesen mit der Verwaltungsstelle, der Register- und Transferstelle, den zugelassenen Vertriebsstellen oder anderen Vermittlern oder Anlegern teilen. Zudem können die Managementgesellschaft und/oder die Hauptvertriebsstelle auf die nachstehend beschriebenen Gebühren oder Vergütungen ganz oder teilweise verzichten, auf deren Erhalt die Managementgesellschaft bzw. die Hauptvertriebsstelle jeweils ein Anrecht hat.

Außerdem kann der Investment Manager die nachstehenden Gebühren und Abgaben für die zugelassene Vertriebsstelle oder andere Vermittler oder Anleger ganz oder teilweise senken.

Zuweisung von Gebühren und Aufwendungen

Allen Anteilsklassen aller Teilfonds werden sämtliche Kosten und Ausgaben belastet, die diesen zuzuordnen sind. Diese Kosten können über einen Zeitraum abgeschrieben werden, den der Verwaltungsrat bestimmt, der jedoch nicht länger als fünf Jahre sein darf. Kosten und Ausgaben, die keiner bestimmten Klasse und keinem bestimmten Teilfonds zugeordnet werden können, werden anteilmäßig zu deren jeweiligem NIW allen Anteilsklassen zugeteilt.

Im Fall von abgeschrieben Kosten, die anteilmäßig zugeteilt werden, behält sich der Verwaltungsrat das Recht vor, diese Zuteilung im Laufe des Abschreibungszeitraums erneut zu berechnen, wenn er der Ansicht ist, dass dies angesichts der Veränderung des jeweiligen NIW der Teilfonds recht und billig ist.

Managementgebühren

Die Managementgebühr wird aus dem Vermögen des Teilfonds in Bezug auf alle Anteilsklassen bezahlt. Die Managementgebühr wird täglich berechnet und ist monatlich rückwirkend an die Verwaltungsgesellschaft zahlbar.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025 gestalteten sich die maximalen Managementgebühren, die in Prozent p. a. des Gesamtnettvermögens des betreffenden Teilfonds berechnet werden können, wie folgt:

	Klasse A & X	Klasse C	Klasse GU & E -	Klasse F -	Klasse G	Klasse H	Klasse I	Klasse HB IU -	Klasse M Renten- fonds - Bis zu	Klasse Q, S, & SB -	Klasse R
			Bis zu	Bis zu				Bis zu		Bis zu	
Rentenfonds											
Asset-Backed Securities Fund*	n. z.	n. z.	0,95%	2,00%	n. z.	n. z.	n. z.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	0,75 %**	n. z.	0,95%	2,00%	n. z.	0,38%	n. z.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Euro Corporate Bond Fund	0,75%	1,00%	0,95%	2,00%	0,40%	0,38%	0,75%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Euro High Yield Bond Fund	0,75%	1,00%	0,95%	2,00%	n. z.	0,38%	0,75%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Global High Yield Bond Fund	0,75%	1,00%	0,95%	2,00%	n. z.	0,38%	0,75%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Strategic Bond Fund	0,75%	n. z.	0,95%	2,00%	n. z.	0,38%	n. z.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Total Return Bond Fund	0,75 %**	n. z.	0,95%	2,00%	0,65%	0,38%	0,75%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Regionenfonds											
Asian Dividend Income Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Emerging Markets ex-China Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Euroland Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	0,70%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Japan Opportunities Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Pan European Mid and Large Cap Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Spezialfonds											
Asia-Pacific Property Income Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Biotechnology Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	n. z.	0,75%	n. z.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
China Opportunities Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	n. z.	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Emerging Markets Innovation Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	n. z.	0,60%	n. z.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Global Property Equities Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Global Smaller Companies Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	n. z.	0,60%	n. z.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Global Sustainable Equity Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	n. z.	0,60%	n. z.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Global Technology Leaders Fund	1,20%	1,20%	0,95%	2,00%	0,75%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Japanese Smaller Companies Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	n. z.	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Pan European Absolute Return Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	n. z.	0,75%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Pan European Property Equities Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Pan European Smaller Companies Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	n. z.	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Responsible Resources Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Sustainable Future Technologies Fund	1,20%	n. z.	0,95%	2,00%	n. z.	0,70%	n. z.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
US Sustainable Equity Fund	1,20%	n. z.	0,95%	2,00%	n. z.	0,60%	n. z.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%

* Der Asset-Backed Securities Fund wurde am 27. Mai 2025 aufgelegt.

** Die Managementgebühr für die Anteile der Anteilsklasse A beträgt 0,75 %, für die Anteile der Anteilsklasse X 1,00 %.

Für Anteile der Klasse Z wird die Managementgebühr zwischen dem Anleger und der Gesellschaft vereinbart und nicht aus dem Gesamtnettvermögen des betreffenden Teilfonds gezahlt.

Performancegebühren

Zur Vergütung der in Bezug auf die jeweiligen Teilfonds erbrachten Anlageleistungen hat der Investment Manager neben der Managementgebühr Anspruch auf Erhalt einer Performancegebühr (leistungsbezogenen Gebühr) aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds (mit Ausnahme des China Opportunities Fund, des Global Sustainable Equity Fund, des Sustainable Future Technologies Fund, des US Sustainable Equity Fund und der Rentenfonds). Die Performancegebühr ist für die Klassen A, E, F, G, GU, H, HB, I, IU, Q, S, SB und X zu zahlen. Die Berechnungsgrundlage ist im Prospekt ausführlich beschrieben.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung)

Performancegebühren (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025 wurden die folgenden Rückstellungen für Performancegebühren gebildet. Zum 30. Juni 2025 fielen für die übrigen Anteils-
klassen keine leistungsbezogenen Gebühren an.

Teilfonds	Anteilsklasse	Während des Berichtsjahres berechnete Performancegebühren*
Euroland Fund	A2 HSGD	334 EUR
	A2 HUSD	169.472 EUR
	F2 HUSD	239 EUR
	G2 EUR	1.181.570 EUR
	H1 EUR	1.189 EUR
	H2 HGBP	5.982 EUR
	H2 HUSD	11.297 EUR
	I1 EUR	8.703 EUR
	I2 EUR	138.729 EUR
	I2 HGBP	1.747 EUR
	I2 HUSD	4.805 EUR
	I2 USD	11.400 EUR
	X2 HUSD	2.506 EUR
Japan Opportunities Fund	A2 USD	35.601 JPY
	F2 HUSD	176.726 JPY
	H2 USD	44 JPY
	I2 JPY	289 JPY
	I2 USD	5.154 JPY
Biotechnology Fund	A2 EUR	4.301 USD
	A2 HEUR	1.830 USD
	A2 HSGD	3.753 USD
	A2 SGD	3.103 USD
	A2 USD	20.211 USD
	E2 HEUR	3.364 USD
	E2 USD	5.254 USD
	F2 USD	530 USD
	H2 HEUR	15.373 USD
	H2 USD	115.682 USD
	IU2 EUR	63.693 USD
	IU2 HEUR	20.099 USD
	IU2 USD	375.530 USD
	X2 USD	13 USD
Global Smaller Companies Fund	A2 EUR	601.890 USD
	A2 HEUR	8.900 USD
	A2 HSGD	1.551 USD
	A2 USD	199.003 USD
	E2 HGBP	26 USD
	E2 GBP	1.052 USD
	E2 USD	497.599 USD
	F2 USD	14 USD
	GU2 EUR	623 USD
	GU2 USD	24.400 USD
	H2 HEUR	83.654 USD
	H2 EUR	267.503 USD
	H2 USD	49.661 USD
	IU2 HEUR	4.457 USD
	IU2 EUR	432.581 USD
	IU2 USD	266.733 USD
	X2 USD	23.605 USD
Global Technology Leaders Fund	I2 EUR	5 USD
Japanese Smaller Companies Fund	A2 HUSD	26 JPY

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung)

Performancegebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilstklasse	Während des Berichtsjahres berechnete Performancegebühren*
Pan European Absolute Return Fund	A1 EUR	126 EUR
	A2 EUR	2.109 EUR
	A2 HSGD	479 EUR
	A2 HUSD	1.083 EUR
	GU2 EUR	2.040 EUR
	H1 EUR	103 EUR
	H2 EUR	360 EUR
	H2 HUSD	3 EUR
	I2 EUR	17.416 EUR
	I2 HUSD	168 EUR
	Q2 HGBP	841 EUR
	X2 EUR	538 EUR
Pan European Property Equities Fund	A3 EUR	231 EUR
Pan European Smaller Companies Fund	A1 EUR	9 EUR
	A2 EUR	390 EUR
	A2 HUSD	5 EUR
	F2 HUSD	1 EUR
	GU2 EUR	132 EUR
	H1 EUR	9 EUR
	H2 EUR	171 EUR
	H2 HUSD	3 EUR
	I1 EUR	3 EUR
	I2 EUR	209 EUR
	X2 EUR	12 EUR
Responsible Resources Fund	G2 EUR	24 EUR
	G2 GBP	28 EUR
	G2 HEUR	22 EUR
	G2 USD	21 EUR
	H2 USD	2 EUR
	I2 USD	2 EUR

* Die Performancegebühren werden in Übereinstimmung mit den von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde herausgegebenen Leitlinien offengelegt.

Die Performancegebühr der jeweiligen Anteilstklassen jedes Teilfonds beträgt 10 % (mit Ausnahme des Biotechnology Fund und des Pan European Absolute Return Fund, bei denen die Performancegebühr 20 % beträgt) der Outperformance der Anteilstklasse gegenüber der Hurdle Rate, jeweils vorbehaltlich der High Water Mark.

Bei der Hurdle Rate handelt es sich um die Mindestrendite, die die Anteilstklasse erreichen muss, bevor sie eine Performancegebühr erheben kann. Dabei kann es sich um einen bestimmten Prozentsatz handeln, oder sie kann in Anlehnung an einen Finanzsatz oder Index bestimmt werden.

Die „High Water Mark“ bezeichnet den anfänglichen Auflegungspreis der Anteilstklasse für den ersten Festschreibungszeitraum, oder in nachfolgenden Festschreibungszeiträumen den Nettoinventarwert (NIW) am Ende des letzten Festschreibungszeitraums, in dem die Performancegebühr anfällt und eine Performancegebühr gezahlt wird. Die High Water Mark wird für jede gezahlte Ausschüttung angepasst.

Liegt die Wertentwicklung des Teilfonds unter der Mindestrendite oder der High Water Mark, fällt keine Performancegebühr an.

Für alle Basiswährungs- und nicht abgesicherten Anteilstklassen wird die Performancegebühr unter Bezugnahme auf die Renditen des NIW und des Hurdle-NIW in der Basiswährung des jeweiligen Teilfonds berechnet.

Nicht abgesicherte Anteilstklassen können Wechselkursschwankungen unterliegen, die zu Wertentwicklungsunterschieden zwischen der jeweiligen nicht abgesicherten Anteilstklasse und der jeweiligen Basiswährungs-Anteilstklasse führen können. Unter bestimmten Umständen kann für die betreffende nicht abgesicherte Anteilstklasse eine Performancegebühr anfallen, auch wenn die betreffende nicht abgesicherte Anteilstklasse keine positive Rendite erzielt hat.

Bei abgesicherten Anteilstklassen, mit Ausnahme der abgesicherten Anteilstklassen des Pan European Absolute Return Fund, wird die Performancegebühr unter Bezugnahme auf die Rendite des NIW in der jeweiligen Anteilstklassenwährung und die Rendite des Hurdle-NIW in der Basiswährung des jeweiligen Teilfonds berechnet.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung)

Performancegebühren (Fortsetzung)

Bei den abgesicherten Anteilsklassen des Pan European Absolute Return Fund wird die Performancegebühr unter Bezugnahme auf die Renditen des NIW und des Hurdle-NIW in der jeweiligen Anteilsklassenwährung berechnet,

Die Performancegebühr kann jeweils am Ende jedes jährlichen Festschreibungszeitraums sowie bei der Annullierung von Anteilen bei der Verwahrstelle an einem Handelstag anfallen. Sobald eine Performancegebühr festgeschrieben wurde, ist sie an den Anlageverwalter zu zahlen und wird so bald wie möglich ausgezahlt. Es erfolgt keine Rückerstattung in Bezug auf eine zu diesem Zeitpunkt ausgezahlte Performancegebühr, selbst wenn der NIW der betreffenden Anteilsklasse anschließend unter die High Water Mark und/oder die Hurdle Rate fällt.

Gemäß den Angaben im Prospekt werden die Performancegebühren bei der Berechnung der Ausschüttung dem Kapital zugerechnet.

Zusätzliche Gebühren und Ausgaben

Inhabern von Anteilen der Klassen A, E, F, GU, H, HB, IU, R, S, SB, X und Z werden zusätzliche Gebühren und Aufwendungen neben der einschlägigen Managementgebühr belastet, wie unter „Managementgebühren“ auf den Seiten 260 und 261 angegeben.

Anteilinhabern von Anteilen der Klassen C, G, I, M und Q werden zusätzliche Gebühren und Aufwendungen im Rahmen der einschlägigen Managementgebühr belastet, wie unter „Managementgebühren“ auf den Seiten 260 und 261 angegeben. Alle zusätzlichen Gebühren und Ausgaben, die die Gesellschaft nicht von den Anteilhabern von Anteilen der Klassen C, G, I M und Q über die Managementgebühr zurückfordern kann, werden vom Anlageverwalter getragen.

Die zusätzlichen Gebühren und Aufwendungen werden detailliert aufgeführt. Dies sind:

Verwaltungsgebühren
Register- und Transferstellengebühren
Verwahrstellen- und Depotgebühren
Bestandsvergütung
Vertriebsgebühr
Sonstige Aufwendungen
Organismen für gemeinsame Anlagen
Bezüge des Verwaltungsrats
Ausgabeaufschlag
Gründungskosten

Verwaltungsgebühren

BNP Paribas, Niederlassung Luxemburg, ist von der Gesellschaft als Verwaltungsstelle im Rahmen eines Fondsverwaltungsvertrags (der „Fondsverwaltungsvertrag“) ernannt worden.

Die Verwaltungsstelle hat ein Anrecht auf Vergütung aus dem Vermögen jedes Teilfonds als Gegenleistung für gegenüber der Gesellschaft erbrachte Verwaltungsdienstleistungen, neben den Spesen und Auslagen, die der Verwaltungsrat für angemessen und üblich erachtet. Die Gebühren des Verwalters beinhalten transaktionsbasierte Gebühren sowie assetbasierte Gebühren und übersteigen nicht 0,18 % p. a. des Gesamtvermögens des jeweiligen Teilfonds. Die tatsächlich gezahlten Gebühren werden in der „Aufwands- und Ertragsrechnung“ offengelegt und laufen täglich auf.

Register- und Transferstellengebühren

International Financial Data Services (Luxembourg) S.A. wurde im Rahmen eines Register- und Transferstellenvertrags (der „Register- und Transferstellenvertrag“) von der Managementgesellschaft zur Register- und Transferstelle ernannt. Die Registerstelle ist verantwortlich für die Verarbeitung der Ausgabe, Rücknahme und Übertragung von Anteilen sowie für die Führung des Anteilhaberregisters.

Die Register- und Transferstelle hat ein Recht auf Vergütung aus dem Vermögen jedes Teilfonds als Gegenleistung für an die Gesellschaft erbrachte Dienstleistungen als Register- und Transferstelle, neben den Spesen und Auslagen, die der Verwaltungsrat für angemessen und üblich erachtet. Die Vergütung der Registerstelle umfasst Gebühren auf der Grundlage von Transaktionen und Gebühren auf der Grundlage von Vermögenswerten und übersteigt nicht 0,12 % p. a. des Gesamtvermögens des jeweiligen Teilfonds. Die tatsächlich gezahlten Gebühren werden in der „Aufwands- und Ertragsrechnung“ offengelegt.

Verwahrstellen- und Depotgebühren

BNP Paribas, Niederlassung Luxemburg, wurde zur Verwahrstelle der Gesellschaft ernannt, um die OGAW-V-Richtlinie einzuhalten.

Die Verwahrstelle hat ein Anrecht auf Vergütung aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds als Gegenleistung für erbrachte Dienstleistungen sowie für Spesen und Auslagen, die der Verwaltungsrat für angemessen und üblich erachtet. Die Gesellschaft wird der Verwahrstelle eine Gebühr für Treuhanddienstleistungen zahlen, die auf 0,006 % des Nettogesamtvermögens des entsprechenden Teilfonds pro Jahr festgelegt ist (vorbehaltlich einer Mindestgebühr von 1.200 GBP (1.800 USD) je Teilfonds).

BNP Paribas, Niederlassung Luxemburg ist von der Gesellschaft im Rahmen eines Vertrages (der „Depotbankvertrag“) dazu ernannt worden, für die Vermögensgegenstände der Gesellschaft eine sichere Verwahrung zu gewährleisten.

Die Verwahrstelle hat außerdem Anspruch auf Depotgebühren aus dem Vermögen jedes Teilfonds, die vermögensbasierte und transaktionsbasierte Gebühren umfassen, die von dem Markt abhängen, in dem ein bestimmter Teilfonds investiert. Diese Gebühren dürfen nicht mehr als 0,65 % p. a. des Werts des Vermögens des jeweiligen Teilfonds bzw. 120 GBP (190 USD) pro Transaktion betragen.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung)

Verwahrstellen- und Depotgebühren (Fortsetzung)

Beide Gebühren laufen täglich auf und werden monatlich rückwirkend gezahlt. Die tatsächlich gezahlten Gebühren werden in der „Aufwands- und Ertragsrechnung“ offengelegt.

Bestandsvergütung

Eine Bestandsvergütung zum jährlichen Satz von 0,50 % p. a. ist für die Anteile der Klasse A, F und X und von 0,30 % p. a. für die Anteile der Klassen H und SB der Regionen- und Spezialfonds und von 0,25 % p. a. für die Rentenfonds auf das durchschnittliche Gesamtnettovermögen des jeweiligen Teilfonds aus dem Vermögen jedes Teilfonds zu zahlen. Diese Gebühr kumuliert täglich und ist monatlich rückwirkend zahlbar. Die Servicegebühr ist an die Hauptvertriebsstellen für die Bereitstellung der folgenden Serviceleistungen zu entrichten: Beantwortung von Anfragen bestehender Anleger, Führung der Unterlagen und Konten der Anteilinhaber, Ausgabe und Auslieferung der periodischen Kontoauszüge an die Anteilinhaber und Unterstützung bei der Abwicklung beim Kauf, Umtausch und der Rücknahme von Anteilen.

Für alle anderen Anteilklassen der entsprechenden Teilfonds fällt keine Servicegebühr an.

Vertriebsgebühr

Für Anteile der Klasse X ist eine Vertriebsgebühr aus dem Vermögen des betreffenden Teilfonds zu zahlen, deren jährlicher Satz im Falle der Regionen- und Spezialfonds bei 0,6 % p.a. und im Falle der Rentenfonds bei 0,35 % p.a. des durchschnittlichen Gesamtnettovermögens des jeweiligen Teilfonds liegt. Die Vertriebsgebühr läuft täglich auf und ist monatlich rückwirkend zahlbar. Die Gebühr ist an die zugelassene Vertriebsstelle als Vergütung für die Bereitstellung von Vertriebsserviceleistungen für die Teilfonds bezüglich der Anteile der Klasse X zu zahlen. Die Vertriebsgebühr für Anteile der Klasse X wird in vollem Umfang von der zugelassenen Vertriebsstelle einbehalten.

Sonstige Aufwendungen

Die Gesellschaft zahlt zudem im Rahmen der geltenden Verordnungen alle sonstigen betrieblichen Aufwendungen, wozu insbesondere folgende gehören: Steuern, Ausgaben für Rechts- und Prüfungsdienstleistungen, den Druck von Berichten für die Anteilinhaber und von Verkaufsprospekten, alle angemessenen Spesen der Verwaltungsratsmitglieder, Registrierungsgebühren und andere Ausgaben für Aufsichtsbehörden sowie für lokale, aufsichtsrechtliche und Steuervertreter, die in verschiedenen Ländern beauftragt werden, Versicherungen, Zinsen, Maklergebühren und -kosten. Die Gesellschaft wird auch Gebühren oder andere Kosten, die in Zusammenhang mit der Bereitstellung und Verwendung von Vergleichsgrößen erhoben werden, Kosten für Dividenden und die Zahlung von Rückkäufen sowie die Kosten für die Veröffentlichung des NIW oder anderer Teilfondsinformationen (insbesondere derjenigen, deren Veröffentlichung von einer Aufsichtsbehörde verlangt wird) zahlen.

Organismen für gemeinsame Anlagen

Wenn ein Teilfonds alle oder im Wesentlichen alle seine Vermögenswerte in OGA investieren kann, können zusätzliche Kosten durch die Investition in die zugrunde liegenden Fonds („TER der zugrunde liegenden Fonds“) entstehen, durch die sich die TER und/oder die laufenden Kosten des Teilfonds erhöhen können. Dementsprechend enthalten die TER und/oder die laufenden Kosten des Teilfonds einen synthetischen Bestandteil, der die TER dieser zugrunde liegenden Fonds widerspiegelt, und für alle Anteilklassen des Teilfonds fallen solche zusätzlichen Kosten an.

Bei einer Anlage in andere OGA, die von einer Gesellschaft der Janus Henderson Group plc verwaltet werden, werden Managementgebühren nicht doppelt berechnet.

Bezüge des Verwaltungsrats

Diejenigen Verwaltungsratsmitglieder, die keine Angestellten der Janus Henderson Group plc oder ihrer verbundenen Unternehmen sind, können jeweils eine Vergütung, einschließlich eines jährlichen Honorars aus dem Vermögen jedes Teilfonds erhalten, die von den Anteilhabern bewilligt oder genehmigt wird. Die im Berichtszeitraum an den Verwaltungsrat zu zahlenden und gezahlten Gebühren beliefen sich auf 136.225 USD (Juni 2024: 125.023 USD).

Ausgabeaufschlag:

Die Hauptvertriebsstelle hat Anspruch auf einen Ausgabeaufschlag, der – sofern nicht anders angegeben – maximal 5 % des gesamten Anlagebetrages eines Anlegers beträgt (was einem Höchstbetrag von 5,26 % des NIW der Anteile entspricht).

Weitere Einzelheiten zur Managementgebühr sind dem Abschnitt „Gebühren, Kosten und Aufwendungen“ des Prospekts zu entnehmen.

Gründungskosten

Die Gesamtkosten für die Errichtung des Emerging Markets Debt Hard Currency Fund beliefen sich auf ca. 28.483 USD und wurden aus den Erlösen der Erstausgabe von Anteilen des Fonds bezahlt. Diese Kosten und Aufwendungen werden linear über einen Zeitraum von fünf Jahren ab dem Datum, an dem der Fonds seine Tätigkeit aufgenommen hat, abgeschrieben. Der Verwaltungsrat kann nach eigenem Ermessen den Zeitraum, über den diese Gebühren und Aufwendungen abgeschrieben werden, verkürzen. Die abgeschriebenen Gründungskosten betrugen im Berichtsjahr 5.729 USD (Juni 2024: 5.664 USD).

7. Besteuerung

Gemäß luxemburger Steuerrecht gibt es keine luxemburger Einkommen-, Quellen- oder Kapitalgewinnsteuern, die von der Gesellschaft zu zahlen wären. Die Gesellschaft unterliegt jedoch der Steuer auf luxemburgische Organismen für gemeinsame Anlagen (taxe d'abonnement). Diese wird auf den gesamten NIW jedes Teilfonds jeweils zum Quartalsende berechnet und ist quartalsweise zu zahlen. Die Steuer beträgt 0,01 % p. a. für Anteile der Klassen E, G, GU, I, IU, B, C, M und Z sowie 0,05 % p. a. für alle anderen Anteilklassen. Auf den Teil der Vermögenswerte der Gesellschaft, die in anderen luxemburger Organismen für gemeinsame Anlagen angelegt sind, ist keine derartige Steuer fällig. Der Steuervorteil von 0,01 % gilt für die Anteile der Klassen E, G, GU, I, IU, B, C, M und Z auf der Grundlage der luxemburger rechtlichen, regulatorischen und steuerlichen Vorschriften, wie sie der Gesellschaft zum Bilanzstichtag und zur Zeit der Zulassung nachfolgender Anleger bekannt sind. Diese Einschätzung hängt jedoch – sowohl für die Vergangenheit als auch die Zukunft – davon ab, wie der Status eines institutionellen Anlegers, wie von Zeit zu Zeit vorkommt, von den zuständigen Behörden beurteilt wird. Jegliche Neueinstufung des Status eines Anlegers durch eine Behörde kann eine Steuer in Höhe von 0,05 % für die gesamten Anteilklassen E, G, GU, I, IU, B, C, M und Z nach sich ziehen.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

7. Besteuerung (Fortsetzung)

In Luxemburg sind auf die Ausgabe von Anteilen an der Gesellschaft weder Stempelgebühren noch andere Steuern zu zahlen.

Kapitalgewinne, Dividenden und Zinsen auf Wertpapiere, die in anderen Ländern ausgegeben werden, können unter Umständen Quellen- oder Kapitalgewinnsteuern unterliegen, die von diesen Ländern erhoben werden.

In Indien gibt es ein Steuerregime für kurz- und langfristige Kapitalerträge. Daher haben der Asian Dividend Income Fund, der Emerging Markets ex-China Fund, der Emerging Markets Innovation Fund und der Global Technology Leaders Fund einen Abgrenzungsposten für auf indische Wertpapiere zu zahlende indische Kapitalertragssteuern ausgewiesen.

8. Einzelheiten zu den Anteilklassen

Die Gesellschaft bietet fünf Unterklassen an. Diese Unteranteilklassen werden im Abschluss mit A1, A2, A3, A4, A5 usw. abgekürzt. Die Klassen C, M, N, Q, S und Z bieten lediglich thesaurierende Anteile an. Ausschüttende Anteile der Klassen B und R sind nur in Bezug auf den Pan European Mid and Large Cap Fund erhältlich. Die Gebührenstruktur ist in Erläuterung 6 beschrieben.

Anteile der Unterklasse 1 – Diese Anteilsklasse schüttet im Wesentlichen den gesamten Anlageertrag des betreffenden Rechnungslegungszeitraums nach Abzug von Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen aus. Die Ausschüttungen enthalten keine realisierten und nicht realisierten Kapitalgewinne.

Anteile der Unterklasse 2 – Bei dieser Anteilsklasse werden der Bruttoertrag sowie realisierte und nicht realisierte Nettokapitalerträge nicht ausgeschüttet, sondern thesauriert.

Anteile der Unterklasse 3 – Diese Anteilsklasse schüttet im Wesentlichen den gesamten Anlageertrag des betreffenden Rechnungslegungszeitraums vor Abzug von Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen aus. Um höhere Ausschüttungen von Anlageerträgen zu ermöglichen, können Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen vom Kapital abgezogen werden, und die Ausschüttungen können auch realisierte und nicht realisierte Kapitalgewinne enthalten.

Anteile der Unterklasse 4 – Diese Anteilsklasse schüttet im Wesentlichen den gesamten Anlageertrag für den jeweiligen Berichtszeitraum und möglicherweise einen Teil des Kapitals vor Abzug von Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen aus. Um höhere Ausschüttungen von Anlageerträgen zu ermöglichen, können Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen vom Kapital abgezogen werden. Die Ausschüttungen werden auch realisierte und nicht realisierte Kapitalgewinne enthalten und gegebenenfalls einen Teil des ursprünglich investierten Kapitals umfassen.

Anteile der Unterklasse 5 – Diese Anteilsklasse schüttet im Wesentlichen den gesamten Anlageertrag für den jeweiligen Berichtszeitraum und möglicherweise einen Teil des Kapitals vor Abzug von Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen aus. Um höhere Ausschüttungen von Anlageerträgen zu ermöglichen, können Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen vom Kapital abgezogen werden. Die Ausschüttungen werden auch realisierte und nicht realisierte Kapitalgewinne enthalten und gegebenenfalls einen Teil des ursprünglich investierten Kapitals umfassen.

Ausschüttende Anteilklassen unterscheiden sich im Hinblick auf ihre Ausschüttungshäufigkeit. Ausschüttende Anteilklassen eines Fonds können monatlich, vierteljährlich, halbjährlich oder jährlich ausschütten. Dies wird bei Auflegung der betreffenden Anteilsklasse festgelegt. Sofern Klassen mit monatlicher, vierteljährlicher oder halbjährlicher Ausschüttung verfügbar sind, wird dies jeweils durch die Suffixe „m“, „q“ oder „s“ ausgedrückt.

Alle Anteile der Gesellschaft sind voll eingezahlte Anteile ohne Nennwert, die zu jedem Zeitpunkt dem Gesamtnettovermögen der Teilfonds entsprechen. Jeder Anteil berechtigt ungeachtet des NIW je Anteil zu einer Stimme bei der Hauptversammlung der Anteilinhaber.

Anteilinhaber können an jedem beliebigen Geschäftstag alle oder einen Teil ihrer Anteile von einem oder mehreren der Teilfonds in Anteile derselben Klasse eines oder mehrerer der anderen Teilfonds umtauschen.

Ein Umtausch in Anteile der Klasse HB ist bestimmten Anlegern vorbehalten, die innerhalb eines bestimmten Zeitraums ab dem Auflegungsdatum des betreffenden Teilfonds zeichnen. Die Anteilsklasse wird nur für einen begrenzten Zeitraum angeboten. Anleger, die diese Anteilsklasse gezeichnet haben, können weiterhin in dieser Anteilsklasse anlegen, auch wenn die Erstzeichnungsfrist abgelaufen ist. Außerdem ist der Umtausch in die Anteilklassen H und HB auf bestimmte Länder beschränkt, über bestimmte zugelassene Vertriebsstellen, die gemäß ihren regulatorischen Anforderungen oder auf der Grundlage individueller Honorarvereinbarungen mit ihren Kunden keine Vertriebsfolgeprovisionen, Rückvergütungen oder Retrozessionen einbehalten.

Ein Umtausch in die Anteilklassen C, E, G, GU, I, IU, M und Z ist nur dann gestattet, wenn der Anleger, der den Umtausch in diese Anteilklassen vornimmt, ein institutioneller Anleger im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes ist.

Der Umtausch in die Anteilklassen G und GU ist auf Anleger beschränkt, deren Gesamtanlage in Fonds der Gesellschaft zum Zeitpunkt der Erstzeichnung mindestens 1.000.000.000 Euro (oder einen entsprechenden Betrag in einer anderen Währung) beträgt.

Ein Umtausch von Anteilen oder in Anteile einer in BRL abgesicherten Anteilsklasse ist nicht zulässig. Zum Ende des Geschäftsjahres waren keine in BRL abgesicherten Anteilklassen offen.

Die Anteilklassen B und R sind für Anlagen neuer Anleger geschlossen.

Eine aktuelle Liste der verfügbaren Anteilklassen der Teilfonds ist auf der Website https://www.janushenderson.com/en-gb/investor/documents/?document_title=share+class oder vom eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

8. Einzelheiten zu den Anteilklassen (Fortsetzung)

Abgesicherte Anteilklassen

Die Teilfonds können abgesicherte Anteilklassen anbieten, um das Währungsrisiko zwischen der Basiswährung des Teilfonds und der Währung der abgesicherten Anteilsklasse zu reduzieren, jeweils mit Ausnahme der in BRL abgesicherten Anteilklassen (zum Ende des Geschäftsjahres waren keine in BRL abgesicherten Anteilklassen offen). Wenn eine abgesicherte Anteilsklasse verfügbar ist, wird sie mit einem „H“ unmittelbar vor der Währungsbezeichnung kenntlich gemacht und zum Beispiel als Klasse A HEUR, Klasse A HGBP, Klasse A HUSD, Klasse A HAUD, Klasse A HSEK, Klasse A HCHF etc. bezeichnet. Der Investment Manager der Gesellschaft verwendet Finanzinstrumente wie z. B. Devisenterminkontrakte zur Absicherung.

Die anderen Charakteristika der abgesicherten Anteilklassen (z. B. Ausschüttungspolitik, Mindestanlagebetrag, jährliche Verwaltungsgebühr etc.) entsprechen denen, die vorstehend angeführt werden, die Kosten sind aufgrund der Kurssicherung jedoch höher.

9. Nettoinventarwert

Der NIW je Anteil jedes Teilfonds wird in der Basiswährung des Teilfonds ausgedrückt und vom Verwalter an jedem Geschäftstag in Luxemburg sowie zu jedem Bewertungszeitpunkt und an anderen vom Verwaltungsrat genehmigten Tagen berechnet.

Der NIW für jede Anteilsklasse jedes Teilfonds wird durch die Ermittlung des Werts der dieser Anteilsklasse zurechenbaren Vermögenswerte des entsprechenden Teilfonds berechnet, einschließlich aufgelaufener Erträge und abzüglich aller Verbindlichkeiten (einschließlich aller Gebühren und Abgaben) dieser Anteilsklasse, und Teilung der sich ergebenden Summe durch die Gesamtanzahl der Anteile dieser Klasse des jeweiligen Teilfonds, die zu diesem Zeitpunkt ausgegeben oder zugewiesen sind (wobei der sich hieraus ergebende Betrag auf die nächsten zwei Dezimalstellen gerundet wird), um den NIW je Anteil jeder Anteilsklasse des Teilfonds zu ermitteln. Der Nettoinventarwert je Anteil einer Anteilsklasse innerhalb eines Teilfonds kann nach Ermessen des Verwaltungsrats für Anteilklassen, die auf AUD, BRL, CAD, CHF, EUR, GBP, HKD, NOK, RMB, SEK, SGD oder USD lauten, auf die nächste Zehntausendstelstelle eines AUD, BRL, CAD, CHF, EUR, GBP, HKD, NOK, RMB, SEK, SGD oder USD auf- oder abgerundet werden und bei Anteilklassen, die auf JPY lauten, auf die nächste Hundertstelstelle eines JPY. Alle auf andere Währungen lautenden Anteilklassen, die verfügbar werden, werden unter Anwendung ähnlicher Prinzipien wie bei den oben genannten Währungen (im Ermessen des Verwaltungsrats) auf- oder abgerundet.

Weitere Details zu den Regeln für die Bewertung des Gesamtvermögens finden sich im aktuellen Verkaufsprospekt.

Wenn die Gesellschaft den NIW ausschließlich mit Blick auf die Veröffentlichung berechnet hätte, wären die zur Bewertung des Nettovermögens verwendeten Marktkurse die Schlusskurse am 30. Juni 2025 gewesen. Diese NIWs hätten sich jedoch nicht wesentlich von den im Abschluss angegebenen Werten unterschieden. Die folgenden Teilfonds haben eine Differenz im NIW von mehr als 0,50 % zwischen den Schlusskursen am 30. Juni und der NIW-Bewertung an diesem Tag gemeldet.

Teilfonds	Währung	% Differenz (in % des NIW)
Biotechnology Fund	USD	(0,71 %)
Global Property Equities Fund	USD	0,53%
Pan European Property Equities Fund	EUR	(0,85 %)
Responsible Resources Fund	USD	0,82%

10. Ertragsausgleich

Die Gesellschaft wird Ausgleichskonten bezüglich der Anteile im Hinblick auf die Gewährleistung unterhalten, dass die Höhe der an die Anleger in die Anteile zahlbaren Ausschüttungen nicht durch die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen oder den Umtausch von Anteilen oder in Anteile dieser Teilfonds während eines Abwicklungszeitraums beeinträchtigt wird. Der Preis, zu dem Anteile durch einen Anleger erworben werden, beinhaltet demgemäß eine Ausgleichszahlung (die dem entsprechenden Ausgleichskonto gutgeschrieben wird), die unter Bezugnahme auf die aufgelaufenen Erträge der Anteilsklasse nach Abzug von möglichen Gebühren, Kosten und Aufwendungen berechnet wird. Die erste Ausschüttung, die ein Anleger im Nachgang der Käufe in Bezug auf solche Anteile erhält, kann eine Kapitalrückzahlung umfassen.

11. Dividendenausschüttungen

Wiederanlage von Dividenden

Der der Anteilsklasse zuzurechnende Nettoertrag aus den Vermögenswerten des Teilfonds wird nicht an die Anteilinhaber ausgeschüttet, sondern spiegelt sich im NIW je Anteil der betreffenden Anteilsklasse (der Unterklasse 2) wider.

Dividenden werden gemäß der Ausschüttungspolitik der jeweiligen Anteilsklasse erklärt. Normalerweise werden Dividenden in der Währung der Anteilsklasse ausgezahlt.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Während des Berichtsjahres vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 wurden für folgende Teilfonds Dividenden festgesetzt und ausgeschüttet:

Teilfonds	Anteilsklasse	Bilanzstichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse
Asset-Backed Securities Fund							
Wiederangelegte Dividende	IU2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,244250	40,00	EUR	10
	IU2 USD	30/06/2025	18/07/2025	0,248348	50,00	USD	12
	Z2 AUD	30/06/2025	18/07/2025	0,274221	40,00	AUD	11
	Z2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,264779	175.000,00	EUR	46.336
	Z2 USD	30/06/2025	18/07/2025	0,279538	25,00	USD	7
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund							
Gezahlte Dividende	Z3m HAUD	31/07/2024	20/08/2024	1,231214	4.999,25	AUD	6.155
	Z3m HGBP	31/07/2024	20/08/2024	0,587549	43.554,68	GBP	25.591
	Z3m HAUD	30/08/2024	20/09/2024	0,928992	4.999,25	AUD	4.644
	Z3m HGBP	30/08/2024	20/09/2024	0,441030	43.270,55	GBP	19.084
	Z3m HAUD	30/09/2024	18/10/2024	1,088920	4.999,25	AUD	5.444
	Z3m HGBP	30/09/2024	18/10/2024	0,519838	43.182,67	GBP	22.448
	Z3m HAUD	31/10/2024	20/11/2024	1,069705	4.999,25	AUD	5.348
	Z3m HGBP	31/10/2024	20/11/2024	0,510167	43.056,47	GBP	21.966
	Z3m HAUD	29/11/2024	20/12/2024	1,048111	4.999,25	AUD	5.240
	Z3m HGBP	29/11/2024	20/12/2024	0,499961	42.995,33	GBP	21.496
	Z3m HAUD	31/12/2024	20/01/2025	1,150496	4.999,25	AUD	5.752
	Z3m HGBP	31/12/2024	20/01/2025	0,551563	42.744,05	GBP	23.576
	Z3m HAUD	31/01/2025	20/02/2025	1,205297	4.999,25	AUD	6.026
	Z3m HGBP	31/01/2025	20/02/2025	0,569619	41.648,35	GBP	23.724
	Z3m HAUD	28/02/2025	20/03/2025	1,000522	7.499,25	AUD	7.503
	Z3m HGBP	28/02/2025	20/03/2025	0,482379	41.200,75	GBP	19.874
	Z3m HAUD	31/03/2025	17/04/2025	1,204467	7.510,23	AUD	9.046
	Z3m HGBP	31/03/2025	17/04/2025	0,575680	41.079,25	GBP	23.649
	Z3m HAUD	30/04/2025	20/05/2025	1,085716	7.523,99	AUD	8.169
	Z3m HGBP	30/04/2025	20/05/2025	0,514674	37.940,69	GBP	19.527
	Z3m HAUD	31/05/2025	20/06/2025	1,104680	7.536,24	AUD	8.325
	Z3m HGBP	31/05/2025	20/06/2025	0,521557	37.682,02	GBP	19.653
	A3m USD	30/06/2025	18/07/2025	0,482408	20,83	USD	10
	E3 HEUR	30/06/2025	18/07/2025	6,232270	1.125,44	EUR	7.014
	F3m USD	30/06/2025	18/07/2025	0,480008	20,83	USD	10
	Z3 HCHF	30/06/2025	18/07/2025	5,857005	25,00	CHF	146
	Z3 HEUR	30/06/2025	18/07/2025	6,248058	25,00	EUR	156
	Z3m HAUD	30/06/2025	18/07/2025	1,134670	7.548,68	AUD	8.565
	Z3m HGBP	30/06/2025	18/07/2025	0,541016	37.336,46	GBP	20.200
Wiederangelegte Dividende	A2 HEUR	30/06/2025	18/07/2025	6,659289	731,08	EUR	4.868
	A2 USD	30/06/2025	18/07/2025	6,969336	50.305,18	USD	350.594
	E2 HEUR	30/06/2025	18/07/2025	6,764273	470.270,64	EUR	3.181.039
	E2 HNOK	30/06/2025	18/07/2025	68,012197	30,00	NOK	2.040
	E2 USD	30/06/2025	18/07/2025	7,075290	1.000,00	USD	7.075
	F2 USD	30/06/2025	18/07/2025	7,021872	10.000,00	USD	70.219
	H2 HEUR	30/06/2025	18/07/2025	6,710518	500,00	EUR	3.355
	H2 USD	30/06/2025	18/07/2025	7,021879	100.000,00	USD	702.188
	IU2 HEUR	30/06/2025	18/07/2025	6,723036	7.065,31	EUR	47.500
	IU2 USD	30/06/2025	18/07/2025	7,033491	100.000,00	USD	703.349
	X2 USD	30/06/2025	18/07/2025	6,544199	22,73	USD	149
	Z2 HCHF	30/06/2025	18/07/2025	6,318956	25,00	CHF	158
	Z2 HEUR	30/06/2025	18/07/2025	6,811941	357.191,01	EUR	2.433.164
	Z2 USD	30/06/2025	18/07/2025	7,126923	171.694,31	USD	1.223.652

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Bilanz- stichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse
Euro Corporate Bond Fund							
Gezahlte Dividende							
	X3q EUR	30/09/2024	18/10/2024	0,873547	6.653,25	EUR	5.812
	X3q EUR	31/12/2024	20/01/2025	0,861073	7.562,46	EUR	6.512
	X3q EUR	31/03/2025	17/04/2025	0,798007	6.353,98	EUR	5.071
	A3 EUR	30/06/2025	18/07/2025	4,312452	141.551,69	EUR	610.435
	A3 HGBP	30/06/2025	18/07/2025	4,401572	23.762,62	GBP	104.593
	H3 EUR	30/06/2025	18/07/2025	3,494954	73.349,37	EUR	256.353
	H3 HGBP	30/06/2025	18/07/2025	3,841422	11.166,68	GBP	42.896
	I1 HJPY	30/06/2025	18/07/2025	323,457288	15.531,27	JPY	5.023.702
	I3 EUR	30/06/2025	18/07/2025	4,546953	1.824.605,81	EUR	8.296.397
	I3 USD	30/06/2025	18/07/2025	3,182259	442,53	USD	1.408
	X3q EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,823852	6.273,37	EUR	5.168
Wiederangelegte Dividende							
	A2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	5,870252	841.425,09	EUR	4.939.377
	A2 HCHF	30/06/2025	18/07/2025	4,334658	27.195,16	CHF	117.882
	A2 HSEK	30/06/2025	18/07/2025	51,306454	893,94	SEK	45.865
	A2 HUSD	30/06/2025	18/07/2025	5,171863	9.804,28	USD	50.706
	F2 HUSD	30/06/2025	18/07/2025	4,655469	5.588,24	USD	26.016
	G2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	4,436951	3.144.075,10	EUR	13.950.106
	G2 HCHF	30/06/2025	18/07/2025	3,703487	25,00	CHF	93
	H2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	4,546553	298.104,51	EUR	1.355.348
	H2 HCHF	30/06/2025	18/07/2025	3,754132	3.525,00	CHF	13.233
	H2 HSEK	30/06/2025	18/07/2025	41,600543	621,89	SEK	25.871
	H2 HUSD	30/06/2025	18/07/2025	4,913382	382,00	USD	1.877
	I2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	6,246804	632.290,45	EUR	3.949.794
	I2 HCHF	30/06/2025	18/07/2025	4,090780	15.111,00	CHF	61.816
	X2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	5,042541	17.129,04	EUR	86.374
	Z2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	2,088594	52.621,47	EUR	109.905
Euro High Yield Bond Fund							
Gezahlte Dividende							
	Z3m EUR	31/07/2024	20/08/2024	0,623202	28.103,09	EUR	17.514
	Z3m EUR	30/08/2024	20/09/2024	0,606989	25.778,76	EUR	15.647
	A3q EUR	30/09/2024	18/10/2024	1,361701	430.779,03	EUR	586.592
	A3q HUSD	30/09/2024	18/10/2024	1,430165	335,90	USD	480
	H3q EUR	30/09/2024	18/10/2024	1,535724	23.115,08	EUR	35.498
	I3q HUSD	30/09/2024	18/10/2024	1,472500	493,91	USD	727
	X3q EUR	30/09/2024	18/10/2024	1,268085	75.729,67	EUR	96.032
	Z3m EUR	30/09/2024	18/10/2024	0,631993	25.507,78	EUR	16.121
	Z3m EUR	31/10/2024	20/11/2024	0,608844	25.289,16	EUR	15.397
	Z3m EUR	29/11/2024	20/12/2024	0,617430	24.318,19	EUR	15.015
	A3q EUR	31/12/2024	20/01/2025	1,386852	424.559,72	EUR	588.802
	A3q HUSD	31/12/2024	20/01/2025	1,476607	335,90	USD	496
	H3q EUR	31/12/2024	20/01/2025	1,565330	32.117,62	EUR	50.275
	I3q HUSD	31/12/2024	20/01/2025	1,521085	493,91	USD	751
	X3q EUR	31/12/2024	20/01/2025	1,290360	79.680,36	EUR	102.816
	Z3m EUR	31/12/2024	20/01/2025	0,676455	24.030,68	EUR	16.256
	Z3m EUR	31/01/2025	20/02/2025	0,581650	22.891,87	EUR	13.315
	Z3m EUR	28/02/2025	20/03/2025	0,588281	21.434,72	EUR	12.610
	A3q EUR	31/03/2025	17/04/2025	1,352500	413.111,87	EUR	558.734
	A3q HUSD	31/03/2025	17/04/2025	1,447018	335,90	USD	486
	H3q EUR	31/03/2025	17/04/2025	1,530039	24.058,45	EUR	36.810
	I3q HUSD	31/03/2025	17/04/2025	1,491951	493,91	USD	737
	X3q EUR	31/03/2025	17/04/2025	1,257224	81.051,42	EUR	101.900

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Bilanz- stichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse
Euro High Yield Bond Fund (Fortsetzung)							
Gezahlte Dividenden (Fortsetzung)	Z3m EUR	31/03/2025	17/04/2025	0,689589	18.533,61	EUR	12.781
	Z3m EUR	30/04/2025	20/05/2025	0,645445	15.059,34	EUR	9.720
	Z3m EUR	31/05/2025	20/06/2025	0,636499	15.248,54	EUR	9.706
	A3q EUR	30/06/2025	18/07/2025	1,378198	413.997,31	EUR	570.570
	A3q HUSD	30/06/2025	18/07/2025	1,475051	335,90	USD	495
	H3q EUR	30/06/2025	18/07/2025	1,559392	20.510,34	EUR	31.984
	I3q HUSD	30/06/2025	18/07/2025	1,522379	493,91	USD	752
	X3q EUR	30/06/2025	18/07/2025	1,280124	81.539,15	EUR	104.380
	Z3m EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,618512	15.248,54	EUR	9.431
Wiederangelegte Dividende	A2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	9,773316	318.694,59	EUR	3.114.703
	A2 HCHF	30/06/2025	18/07/2025	8,613217	710,79	CHF	6.122
	A2 HUSD	30/06/2025	18/07/2025	11,539288	20.068,21	USD	231.573
	C2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	6,544400	25,00	EUR	164
	GU2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	9,807818	254.617,67	EUR	2.497.244
	GU2 HCHF	30/06/2025	18/07/2025	8,504754	20,00	CHF	170
	H2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	8,049993	22.298,42	EUR	179.502
	H2 HCHF	30/06/2025	18/07/2025	8,439821	20,00	CHF	169
	I2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	10,272122	910.809,12	EUR	9.355.943
	I2 HCHF	30/06/2025	18/07/2025	8,445427	20,00	CHF	169
	I2 HUSD	30/06/2025	18/07/2025	10,532504	10.948,14	USD	115.311
	X2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	7,839308	82.533,97	EUR	647.009
	Z2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	7,905618	35.188,48	EUR	278.187
Global High Yield Bond Fund							
Gezahlte Dividende	A4m HEUR	31/07/2024	20/08/2024	0,346191	1.140,41	EUR	395
	A4m HSGD	31/07/2024	20/08/2024	0,404431	10.230,09	SGD	4.137
	A4m USD	31/07/2024	20/08/2024	0,439126	27.368,56	USD	12.018
	A4m HEUR	30/08/2024	20/09/2024	0,349137	1.140,41	EUR	398
	A4m HSGD	30/08/2024	20/09/2024	0,407890	9.859,63	SGD	4.022
	A4m USD	30/08/2024	20/09/2024	0,443507	27.147,01	USD	12.040
	A3q HEUR	30/09/2024	18/10/2024	1,297153	440.459,86	EUR	571.344
	A3q USD	30/09/2024	18/10/2024	1,626451	438.534,93	USD	713.256
	A4m HEUR	30/09/2024	18/10/2024	0,351119	1.140,41	EUR	400
	A4m HSGD	30/09/2024	18/10/2024	0,410047	9.925,90	SGD	4.070
	A4m USD	30/09/2024	18/10/2024	0,446673	27.147,01	USD	12.126
	F3q USD	30/09/2024	18/10/2024	1,781082	12.464,40	USD	22.200
	GU3q HGBP	30/09/2024	18/10/2024	2,127485	54,53	GBP	116
	H3q HEUR	30/09/2024	18/10/2024	1,374459	197.709,43	EUR	271.744
	X3q USD	30/09/2024	18/10/2024	1,745257	11.173,24	USD	19.500
	Z3q HAUD	30/09/2024	18/10/2024	1,644591	200.431,51	AUD	329.628
	Z3q HGBP	30/09/2024	18/10/2024	1,685883	90.913,50	GBP	153.269
	A4m HEUR	31/10/2024	20/11/2024	0,348225	1.140,41	EUR	397
	A4m HSGD	31/10/2024	20/11/2024	0,406549	9.919,72	SGD	4.033
	A4m USD	31/10/2024	20/11/2024	0,443608	24.810,61	USD	11.006
	A4m HEUR	29/11/2024	20/12/2024	0,349163	1.140,41	EUR	398
	A4m HSGD	29/11/2024	20/12/2024	0,407641	9.999,28	SGD	4.076
	A4m USD	29/11/2024	20/12/2024	0,445363	24.936,61	USD	11.106
	A3q HEUR	31/12/2024	20/01/2025	1,256956	440.640,05	EUR	553.865
	A3q USD	31/12/2024	20/01/2025	1,602967	426.121,79	USD	683.059
	A4m HEUR	31/12/2024	20/01/2025	0,347243	1.140,41	EUR	396

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Bilanz- stichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse
Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)							
Gezahlte Dividenden (Fortsetzung)	A4m HSGD	31/12/2024	20/01/2025	0,405473	10.005,26	SGD	4.057
	A4m USD	31/12/2024	20/01/2025	0,443624	24.936,61	USD	11.062
	F3q USD	31/12/2024	20/01/2025	1,758016	9.839,55	USD	17.298
	GU3q HGBP	31/12/2024	20/01/2025	2,075495	54,53	GBP	113
	H3q HEUR	31/12/2024	20/01/2025	1,333481	199.003,62	EUR	265.368
	X3q USD	31/12/2024	20/01/2025	1,715716	43.305,43	USD	74.300
	Z3q HAUD	31/12/2024	20/01/2025	1,614268	200.431,51	AUD	323.550
	Z3q HGBP	31/12/2024	20/01/2025	1,650813	93.140,28	GBP	153.757
	A4m HEUR	31/01/2025	20/02/2025	0,348105	28,93	EUR	10
	A4m HSGD	31/01/2025	20/02/2025	0,406369	10.011,27	SGD	4.068
	A4m USD	31/01/2025	20/02/2025	0,445193	22.881,55	USD	10.187
	A4m HEUR	28/02/2025	20/03/2025	0,348105	28,93	EUR	10
	A4m HSGD	28/02/2025	20/03/2025	0,406331	8.692,00	SGD	3.532
	A4m USD	28/02/2025	20/03/2025	0,445669	22.881,55	USD	10.198
	A3q HEUR	31/03/2025	17/04/2025	1,203368	428.754,96	EUR	515.950
	A3q USD	31/03/2025	17/04/2025	1,541498	414.132,49	USD	638.384
	A4m HEUR	31/03/2025	17/04/2025	0,340846	28,93	EUR	10
	A4m HSGD	31/03/2025	17/04/2025	0,397547	8.698,01	SGD	3.458
	A4m USD	31/03/2025	17/04/2025	0,436677	22.881,55	USD	9.992
	F3q USD	31/03/2025	17/04/2025	1,690785	10.678,32	USD	18.055
	GU3q HGBP	31/03/2025	17/04/2025	1,997399	19,13	GBP	38
	H3q HEUR	31/03/2025	17/04/2025	1,277713	157.604,72	EUR	201.374
	X3q USD	31/03/2025	17/04/2025	1,650870	46.663,89	USD	77.036
	Z3q HAUD	31/03/2025	17/04/2025	1,564213	211.398,97	AUD	330.673
	Z3q HGBP	31/03/2025	17/04/2025	1,582965	50.099,99	GBP	79.307
	A4m HEUR	30/04/2025	20/05/2025	0,337735	28,93	EUR	10
	A4m HSGD	30/04/2025	20/05/2025	0,393682	8.347,87	SGD	3.286
	A4m USD	30/04/2025	20/05/2025	0,433282	22.881,55	USD	9.914
	A4m HEUR	31/05/2025	20/06/2025	0,342228	28,93	EUR	10
	A4m HSGD	31/05/2025	20/06/2025	0,398954	8.353,26	SGD	3.333
	A4m USD	31/05/2025	20/06/2025	0,439802	21.782,84	USD	9.580
	A3q HEUR	30/06/2025	18/07/2025	1,228235	425.201,74	EUR	522.248
	A3q USD	30/06/2025	18/07/2025	1,573958	367.664,23	USD	578.688
	A4m HEUR	30/06/2025	18/07/2025	0,345340	28,93	EUR	10
	A4m HSGD	30/06/2025	18/07/2025	0,402985	8.421,28	SGD	3.394
	A4m USD	30/06/2025	18/07/2025	0,445167	19.919,95	USD	8.868
	F3q USD	30/06/2025	18/07/2025	1,728818	10.467,10	USD	18.096
	GU3q HGBP	30/06/2025	18/07/2025	2,042981	19,13	GBP	39
	H3q HEUR	30/06/2025	18/07/2025	1,305594	85.671,08	EUR	111.852
	X3q USD	30/06/2025	18/07/2025	1,684553	43.829,45	USD	73.833
	Z3q HAUD	30/06/2025	18/07/2025	1,599015	551.431,39	AUD	881.747
	Z3q HGBP	30/06/2025	18/07/2025	1,631419	26.115,22	GBP	42.605
Wiederangelegte Dividende	A2 HCHF	30/06/2025	18/07/2025	6,538756	1.233,61	CHF	8.066
	A2 HEUR	30/06/2025	18/07/2025	9,578213	311.286,59	EUR	2.981.569
	A2 USD	30/06/2025	18/07/2025	11,535573	683.412,01	USD	7.883.549
	C2 USD	30/06/2025	18/07/2025	8,487985	29.318,82	USD	248.858
	F2 USD	30/06/2025	18/07/2025	9,150818	53.868,37	USD	492.940
	GU2 HCHF	30/06/2025	18/07/2025	6,714867	25,00	CHF	168
	GU2 HEUR	30/06/2025	18/07/2025	10,106297	13.401,27	EUR	135.437
	GU2 HNOK	30/06/2025	18/07/2025	10,872663	2.554.024,66	NOK	27.769.049

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Bilanz- stichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse
Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)							
Wiederangelegte Dividende (Fortsetzung)	H2 HCHF	30/06/2025	18/07/2025	6,653623	6.238,75	CHF	41.510
	H2 HEUR	30/06/2025	18/07/2025	7,750100	28.777,41	EUR	223.028
	H2 HGBP	30/06/2025	18/07/2025	12,230897	4.332,71	GBP	52.993
	H2 HSEK	30/06/2025	18/07/2025	82,264683	77,85	SEK	6.405
	H2 USD	30/06/2025	18/07/2025	8,990361	17.781,78	USD	159.865
	I2 HCHF	30/06/2025	18/07/2025	6,653965	9.203,39	CHF	61.239
	I2 HEUR	30/06/2025	18/07/2025	10,023254	363.877,78	EUR	3.647.239
	I2 HNOK	30/06/2025	18/07/2025	9,740545	6.747,66	NOK	65.726
	I2 USD	30/06/2025	18/07/2025	12,061344	1.104.678,12	USD	13.323.903
	X2 USD	30/06/2025	18/07/2025	8,750976	142.376,15	USD	1.245.930
	Z2 HEUR	30/06/2025	18/07/2025	7,317371	243.563,13	EUR	1.782.242
	Z2 HGBP	30/06/2025	18/07/2025	11,461206	33.330,25	GBP	382.005
	Z2 USD	30/06/2025	18/07/2025	9,104580	428.618,96	USD	3.902.395
Strategic Bond Fund							
Gezahlte Dividende	A3q HEUR	30/09/2024	18/10/2024	0,803760	13.105,96	EUR	10.534
	A3q USD	30/09/2024	18/10/2024	0,865254	80.669,11	USD	69.799
	F3q USD	30/09/2024	18/10/2024	0,844018	411,57	USD	347
	GU3q HEUR	30/09/2024	18/10/2024	0,862712	6.036,63	EUR	5.208
	GU3q HGBP	30/09/2024	18/10/2024	0,866878	4.841,52	GBP	4.197
	H3q HEUR	30/09/2024	18/10/2024	0,795830	22.700,88	EUR	18.066
	IU3q USD	30/09/2024	18/10/2024	0,912441	91.460,22	USD	83.452
	X3q USD	30/09/2024	18/10/2024	0,890466	4.281,07	USD	3.812
	A3q HEUR	31/12/2024	20/01/2025	0,773624	13.105,96	EUR	10.139
	A3q USD	31/12/2024	20/01/2025	0,847314	79.014,32	USD	66.950
	F3q USD	31/12/2024	20/01/2025	0,827253	411,57	USD	340
	GU3q HEUR	31/12/2024	20/01/2025	0,832739	4.455,42	EUR	3.710
	GU3q HGBP	31/12/2024	20/01/2025	0,841974	16.882,52	GBP	14.215
	H3q HEUR	31/12/2024	20/01/2025	0,766577	22.283,53	EUR	17.082
	IU3q USD	31/12/2024	20/01/2025	0,894623	92.866,74	USD	83.081
	X3q USD	31/12/2024	20/01/2025	0,874531	1.392,75	USD	1.218
	A3q HEUR	31/03/2025	17/04/2025	0,910951	13.053,60	EUR	11.891
	A3q USD	31/03/2025	17/04/2025	1,002198	73.427,27	USD	73.589
	F3q USD	31/03/2025	17/04/2025	0,978820	411,57	USD	403
	GU3q HEUR	31/03/2025	17/04/2025	0,981003	4.115,42	EUR	4.037
	GU3q HGBP	31/03/2025	17/04/2025	0,993205	16.997,85	GBP	16.882
	H3q HEUR	31/03/2025	17/04/2025	0,903738	18.720,37	EUR	16.918
	IU3q USD	31/03/2025	17/04/2025	1,059153	93.974,85	USD	99.534
	X3q USD	31/03/2025	17/04/2025	1,031167	879,82	USD	907
	A3q HEUR	30/06/2025	18/07/2025	0,929711	12.822,89	EUR	11.922
	A3q USD	30/06/2025	18/07/2025	1,023222	73.946,39	USD	75.664
	F3q USD	30/06/2025	18/07/2025	1,000712	411,57	USD	412
	GU3q HEUR	30/06/2025	18/07/2025	1,002399	3.842,71	EUR	3.852
	GU3q HGBP	30/06/2025	18/07/2025	1,020396	17.447,24	GBP	17.803
	H3q HEUR	30/06/2025	18/07/2025	0,922487	18.197,55	EUR	16.787
	IU3q USD	30/06/2025	18/07/2025	1,082677	93.531,46	USD	101.264
	X3q USD	30/06/2025	18/07/2025	1,054768	637,68	USD	673
Wiederangelegte Dividende	A2 HEUR	30/06/2025	18/07/2025	4,158060	152.131,70	EUR	632.573
	A2 USD	30/06/2025	18/07/2025	4,892258	493.212,89	USD	2.412.925
	E2 HGBP	30/06/2025	18/07/2025	4,699057	1.154,28	GBP	5.424

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Bilanzstichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse
Strategic Bond Fund (Fortsetzung)							
Wiederangelegte Dividende (Fortsetzung)	F2 USD	30/06/2025	18/07/2025	4,685117	12.686,61	USD	59.438
	GU2 HCHF	30/06/2025	18/07/2025	3,678352	312.432,64	CHF	1.149.237
	GU2 HEUR	30/06/2025	18/07/2025	4,551436	338.088,11	EUR	1.538.786
	GU2 HGBP	30/06/2025	18/07/2025	4,583844	4.116,18	GBP	18.868
	GU2 USD	30/06/2025	18/07/2025	4,878494	28.759,14	USD	140.301
	H2 HEUR	30/06/2025	18/07/2025	4,267477	5.937,17	EUR	25.337
	H2 USD	30/06/2025	18/07/2025	4,428798	22,73	USD	101
	IU2 HEUR	30/06/2025	18/07/2025	3,940100	21.531,08	EUR	84.835
	IU2 HGBP	30/06/2025	18/07/2025	4,613354	11.732,30	GBP	54.125
	IU2 USD	30/06/2025	18/07/2025	5,053407	124.029,29	USD	626.770
	X2 USD	30/06/2025	18/07/2025	4,765894	171.899,13	USD	819.253
Total Return Bond Fund							
Gezahlte Dividende	A3q EUR	30/09/2024	18/10/2024	0,714094	4.364,73	EUR	3.117
	A3q EUR	31/12/2024	20/01/2025	0,750621	4.285,12	EUR	3.217
	A3q EUR	31/03/2025	17/04/2025	0,750205	4.285,33	EUR	3.215
	A3q EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,776416	4.285,73	EUR	3.328
Wiederangelegte Dividende	A2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	4,518277	3.230,83	EUR	14.598
	A2 HUSD	30/06/2025	18/07/2025	5,450936	2.472,74	USD	13.479
	H2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	4,375696	2.428,20	EUR	10.625
	I2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	4,183075	9.513,88	EUR	39.797
	X2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	3,942288	404,46	EUR	1.594
	Z2 HGBP	30/06/2025	18/07/2025	5,865388	1.431.390,25	GBP	8.395.659
Asian Dividend Income Fund							
Gezahlte Dividende	A4m USD	31/07/2024	20/08/2024	0,161564	82.975,07	USD	13.406
	A4m USD	30/08/2024	20/09/2024	0,029654	82.677,57	USD	2.452
	A3q EUR	30/09/2024	18/10/2024	0,236494	261.001,43	EUR	61.725
	A3q SGD	30/09/2024	18/10/2024	0,339807	181.410,07	SGD	61.644
	A3q USD	30/09/2024	18/10/2024	0,265005	4.781.994,75	USD	1.267.252
	A4m USD	30/09/2024	18/10/2024	0,030494	82.320,39	USD	2.510
	F3q USD	30/09/2024	18/10/2024	0,287288	2.878,20	USD	827
	H3q EUR	30/09/2024	18/10/2024	0,287709	561.864,36	EUR	161.653
	H3q USD	30/09/2024	18/10/2024	0,237924	1.709.309,74	USD	406.686
	I3q GBP	30/09/2024	18/10/2024	0,227558	1.280.386,94	GBP	291.363
	Q3q EUR	30/09/2024	18/10/2024	0,266338	6.098,39	EUR	1.624
	Q3q GBP	30/09/2024	18/10/2024	0,316345	77.791,07	GBP	24.609
	Q3q USD	30/09/2024	18/10/2024	0,271976	13.037,11	USD	3.546
	A4m USD	31/10/2024	20/11/2024	0,029263	82.311,60	USD	2.409
	A4m USD	29/11/2024	20/12/2024	0,028927	43.060,19	USD	1.246
	A3q EUR	31/12/2024	20/01/2025	0,047173	261.838,44	EUR	12.352
	A3q SGD	31/12/2024	20/01/2025	0,067201	166.705,80	SGD	11.203
	A3q USD	31/12/2024	20/01/2025	0,049482	4.295.471,50	USD	212.550
	A4m USD	31/12/2024	20/01/2025	0,028705	35.843,19	USD	1.029
	F3q USD	31/12/2024	20/01/2025	0,046686	964,32	USD	45
	H3q EUR	31/12/2024	20/01/2025	0,057612	550.223,92	EUR	31.700
	H3q USD	31/12/2024	20/01/2025	0,044537	1.536.450,74	USD	68.428
	I3q GBP	31/12/2024	20/01/2025	0,045525	41.979,64	GBP	1.911
	Q3q EUR	31/12/2024	20/01/2025	0,053316	6.098,39	EUR	325
	Q3q GBP	31/12/2024	20/01/2025	0,062977	77.791,07	GBP	4.899

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Bilanz- stichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse
Asian Dividend Income Fund (Fortsetzung)							
Gezahlte Dividenden (Fortsetzung)	Q3q USD	31/12/2024	20/01/2025	0,050648	13.037,11	USD	660
	A4m USD	31/01/2025	20/02/2025	0,029030	35.651,21	USD	1.035
	A4m USD	28/02/2025	20/03/2025	0,028558	35.104,19	USD	1.003
	A3q EUR	31/03/2025	17/04/2025	0,153639	258.379,12	EUR	39.697
	A3q SGD	31/03/2025	17/04/2025	0,223244	334.036,99	SGD	74.572
	A3q USD	31/03/2025	17/04/2025	0,166398	4.259.399,42	USD	708.756
	A4m USD	31/03/2025	17/04/2025	0,059075	34.627,24	USD	2.046
	F3q USD	31/03/2025	17/04/2025	0,181610	964,32	USD	175
	H3q EUR	31/03/2025	17/04/2025	0,187838	536.802,05	EUR	100.832
	H3q USD	31/03/2025	17/04/2025	0,150066	1.523.398,14	USD	228.610
	I3q GBP	31/03/2025	17/04/2025	0,149583	35.013,52	GBP	5.237
	Q3q EUR	31/03/2025	17/04/2025	0,174154	6.098,39	EUR	1.062
	Q3q GBP	31/03/2025	17/04/2025	0,207242	77.791,07	GBP	16.122
	Q3q USD	31/03/2025	17/04/2025	0,171965	13.037,11	USD	2.242
	A4m USD	30/04/2025	20/05/2025	0,075131	32.601,01	USD	2.449
	A4m USD	31/05/2025	20/06/2025	0,040391	32.615,25	USD	1.317
	A3q EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,178711	273.524,13	EUR	48.882
	A3q SGD	30/06/2025	18/07/2025	0,267358	235.067,67	SGD	62.847
	A3q USD	30/06/2025	18/07/2025	0,207934	1.097.708,02	USD	228.251
	A4m USD	30/06/2025	18/07/2025	0,078541	32.681,95	USD	2.567
	F3q USD	30/06/2025	18/07/2025	0,229157	964,32	USD	221
	H3q EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,218558	489.492,55	EUR	106.982
	H3q USD	30/06/2025	18/07/2025	0,187626	984.277,57	USD	184.676
	I3q GBP	30/06/2025	18/07/2025	0,177654	32.849,35	GBP	5.836
	Q3q EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,202847	6.098,39	EUR	1.237
	Q3q GBP	30/06/2025	18/07/2025	0,246907	73.532,01	GBP	18.156
	Q3q USD	30/06/2025	18/07/2025	0,217049	13.037,11	USD	2.830
Wiederangelegte Dividende	A2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	1,779973	37.709,37	EUR	67.122
	A2 SGD	30/06/2025	18/07/2025	2,660144	14.981,75	SGD	39.854
	A2 USD	30/06/2025	18/07/2025	2,085767	227.849,76	USD	475.242
	H2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	1,482597	49.055,33	EUR	72.729
	H2 USD	30/06/2025	18/07/2025	1,403566	26.861,34	USD	37.702
	I2 USD	30/06/2025	18/07/2025	2,406848	45.739,40	USD	110.088
	X2 USD	30/06/2025	18/07/2025	1,879344	10.985,12	USD	20.645
Emerging Markets ex-China Fund							
Wiederangelegte Dividende	H2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,841614	364,60	EUR	307
	H2 USD	30/06/2025	18/07/2025	0,836664	2.134,51	USD	1.786
Euroland Fund							
Gezahlte Dividende	A1 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,154188	178.403,45	EUR	27.508
	H1 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,240724	74.210,16	EUR	17.864
	I1 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,316529	334.110,01	EUR	105.755
Wiederangelegte Dividende	A2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,777920	2.734.769,76	EUR	2.127.433
	A2 HCHF	30/06/2025	18/07/2025	0,159461	65.882,25	CHF	10.506
	A2 HSGD	30/06/2025	18/07/2025	0,173325	17.335,45	SGD	3.005
	A2 HUSD	30/06/2025	18/07/2025	0,161623	2.414.530,69	USD	390.243
	A2 USD	30/06/2025	18/07/2025	0,153252	134.736,83	USD	20.649

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Bilanzstichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse
Euroland Fund (Fortsetzung)							
Wiederangelegte Dividende (Fortsetzung)	C2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,255952	252,00	EUR	65
	F2 HUSD	30/06/2025	18/07/2025	0,265545	10.259,01	USD	2.724
	G2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,423502	17.248.593,79	EUR	7.304.813
	H2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,399371	1.712.259,29	EUR	683.827
	H2 HCHF	30/06/2025	18/07/2025	0,310032	427.026,33	CHF	132.392
	H2 HGBP	30/06/2025	18/07/2025	0,355226	56.106,30	GBP	19.930
	H2 HUSD	30/06/2025	18/07/2025	0,301761	136.904,87	USD	41.313
	I2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,391015	2.540.370,69	EUR	993.323
	I2 HGBP	30/06/2025	18/07/2025	0,292478	19.679,39	GBP	5.756
	I2 HUSD	30/06/2025	18/07/2025	0,326313	48.533,22	USD	15.837
	I2 USD	30/06/2025	18/07/2025	0,279534	282.061,82	USD	78.846
	X2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,254384	76.764,91	EUR	19.528
	X2 HUSD	30/06/2025	18/07/2025	0,035383	52.636,85	USD	1.862
Japan Opportunities Fund							
Wiederangelegte Dividende	A2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,048885	100,00	EUR	5
	C2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,071544	39.339,22	EUR	2.814
	F2 HUSD	30/06/2025	18/07/2025	0,257153	12.590,60	USD	3.238
	H2 USD	30/06/2025	18/07/2025	0,177651	2.810,11	USD	499
	I2 JPY	30/06/2025	18/07/2025	15,755523	27.192,09	JPY	428.426
	I2 USD	30/06/2025	18/07/2025	0,260363	143.656,14	USD	37.403
Pan European Mid and Large Cap Fund							
Gezahlte Dividende	A1 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,165712	443.834,58	EUR	73.549
	H1 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,289217	124.523,13	EUR	36.014
	R1 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,126031	497.758,02	EUR	62.733
	R1 HUSD	30/06/2025	18/07/2025	0,145743	383.846,58	USD	55.943
Wiederangelegte Dividende	A2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,137321	4.102.813,34	EUR	563.403
	A2 HUSD	30/06/2025	18/07/2025	0,115060	635.610,21	USD	73.133
	A2 SGD	30/06/2025	18/07/2025	0,152885	78.885,13	SGD	12.060
	A2 USD	30/06/2025	18/07/2025	0,108581	304.145,17	USD	33.024
	C2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,366667	3,00	EUR	1
	F2 HUSD	30/06/2025	18/07/2025	0,263019	10.450,94	USD	2.749
	F2 USD	30/06/2025	18/07/2025	0,238494	139.783,29	USD	33.338
	G2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,350701	1.025,49	EUR	360
	H2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,421766	407.743,44	EUR	171.972
	H2 HUSD	30/06/2025	18/07/2025	0,360193	167,00	USD	60
	H2 USD	30/06/2025	18/07/2025	0,323764	871,91	USD	282
	I2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,443432	351.549,37	EUR	155.888
	I2 HUSD	30/06/2025	18/07/2025	0,329546	47.760,80	USD	15.739
	I2 USD	30/06/2025	18/07/2025	0,314407	18.394,48	USD	5.783
	Z2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,566648	477,16	EUR	270
Asia-Pacific Property Income Fund							
Gezahlte Dividende	A4m USD	31/07/2024	20/08/2024	0,060571	684,15	USD	41
	A5m HKD	31/07/2024	20/08/2024	0,085603	1.247,85	HKD	107
	A5m SGD	31/07/2024	20/08/2024	0,077124	54.032,96	SGD	4.167
	A5m USD	31/07/2024	20/08/2024	0,078531	19.336,44	USD	1.519
	A4m USD	30/08/2024	20/09/2024	0,063551	712,81	USD	45
	A5m HKD	30/08/2024	20/09/2024	0,089497	1.247,85	HKD	112

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Bilanz- stichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse
Asia-Pacific Property Income Fund (Fortsetzung)							
Gezahlte Dividenden (Fortsetzung)	A5m SGD	30/08/2024	20/09/2024	0,078625	60.507,16	SGD	4.757
	A5m USD	30/08/2024	20/09/2024	0,082247	19.421,30	USD	1.597
	A4m USD	30/09/2024	18/10/2024	0,064487	727,27	USD	47
	A5m HKD	30/09/2024	18/10/2024	0,090315	1.247,85	HKD	113
	A5m SGD	30/09/2024	18/10/2024	0,078334	81.978,71	SGD	6.422
	A5m USD	30/09/2024	18/10/2024	0,083322	19.723,87	USD	1.643
	A4m USD	31/10/2024	20/11/2024	0,059965	735,10	USD	44
	A5m HKD	31/10/2024	20/11/2024	0,083920	1.247,85	HKD	105
	A5m SGD	31/10/2024	20/11/2024	0,075007	77.233,35	SGD	5.793
	A5m USD	31/10/2024	20/11/2024	0,077346	19.128,17	USD	1.479
	A4m USD	29/11/2024	20/12/2024	0,059058	756,88	USD	45
	A5m HKD	29/11/2024	20/12/2024	0,082621	1.247,85	HKD	103
	A5m SGD	29/11/2024	20/12/2024	0,074766	69.006,59	SGD	5.159
	A5m USD	29/11/2024	20/12/2024	0,076049	19.150,38	USD	1.456
	A4m USD	31/12/2024	20/01/2025	0,055997	861,11	USD	48
	A5m HKD	31/12/2024	20/01/2025	0,078030	1.247,85	HKD	97
	A5m SGD	31/12/2024	20/01/2025	0,071969	70.722,01	SGD	5.090
	A5m USD	31/12/2024	20/01/2025	0,071977	19.112,76	USD	1.376
	A4m USD	31/01/2025	20/02/2025	0,056460	936,94	USD	53
	A5m HKD	31/01/2025	20/02/2025	0,078823	1.247,85	HKD	98
	A5m SGD	31/01/2025	20/02/2025	0,072125	70.293,36	SGD	5.070
	A5m USD	31/01/2025	20/02/2025	0,072449	19.120,26	USD	1.385
	A4m USD	28/02/2025	20/03/2025	0,055834	943,67	USD	53
	A5m HKD	28/02/2025	20/03/2025	0,077693	1.247,85	HKD	97
	A5m SGD	28/02/2025	20/03/2025	0,070760	71.726,10	SGD	5.075
	A5m USD	28/02/2025	20/03/2025	0,071529	19.251,75	USD	1.377
	A4m USD	31/03/2025	17/04/2025	0,055569	950,35	USD	53
	A5m HKD	31/03/2025	17/04/2025	0,077180	1.247,85	HKD	96
	A5m SGD	31/03/2025	17/04/2025	0,069981	70.379,36	SGD	4.925
	A5m USD	31/03/2025	17/04/2025	0,071057	19.259,17	USD	1.369
	A4m USD	30/04/2025	20/05/2025	0,057817	794,22	USD	46
	A5m HKD	30/04/2025	20/05/2025	0,079953	1.247,85	HKD	100
	A5m SGD	30/04/2025	20/05/2025	0,070754	69.089,01	SGD	4.888
	A5m USD	30/04/2025	20/05/2025	0,073816	19.430,47	USD	1.434
	A4m USD	31/05/2025	20/06/2025	0,058550	801,36	USD	47
	A5m HKD	31/05/2025	20/06/2025	0,081740	1.247,85	HKD	102
	A5m SGD	31/05/2025	20/06/2025	0,070694	68.939,17	SGD	4.874
	A5m USD	31/05/2025	20/06/2025	0,074627	19.453,94	USD	1.452
	A3 SGD	30/06/2025	18/07/2025	0,677030	520.764,13	SGD	352.573
	A3 USD	30/06/2025	18/07/2025	0,496329	207.697,22	USD	103.086
	A4m USD	30/06/2025	18/07/2025	0,060060	801,36	USD	48
	A5m HKD	30/06/2025	18/07/2025	0,083783	1.247,85	HKD	105
	A5m SGD	30/06/2025	18/07/2025	0,071451	55.794,92	SGD	3.987
	A5m USD	30/06/2025	18/07/2025	0,076408	19.590,74	USD	1.497
	H3 USD	30/06/2025	18/07/2025	0,349568	8.883,97	USD	3.106
Wiederangelegte Dividende	A2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,641683	4.074,10	EUR	2.614
	A2 USD	30/06/2025	18/07/2025	0,749122	587.484,38	USD	440.097
	H2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,687318	122.667,00	EUR	84.311
	H2 USD	30/06/2025	18/07/2025	0,483422	15.723,68	USD	7.601
	I2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,759775	11.252,74	EUR	8.550

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Bilanz- stichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse
Asia-Pacific Property Income Fund (Fortsetzung)							
Wiederangelegte Dividende (Fortsetzung)	I2 USD	30/06/2025	18/07/2025	0,889650	81.888,24	USD	72.852
	X2 USD	30/06/2025	18/07/2025	0,668116	7.253,81	USD	4.846
China Opportunities Fund							
Gezahlte Dividende	A1 USD	30/06/2025	18/07/2025	0,083651	50.124,03	USD	4.193
Wiederangelegte Dividende	A2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,071166	433.239,59	EUR	30.832
	A2 SGD	30/06/2025	18/07/2025	0,107284	152.563,11	SGD	16.368
	A2 USD	30/06/2025	18/07/2025	0,084494	2.835.994,16	USD	239.624
	H2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,199987	15.692,99	EUR	3.138
	H2 USD	30/06/2025	18/07/2025	0,199989	3.525,30	USD	705
	I2 USD	30/06/2025	18/07/2025	0,260488	81.319,96	USD	21.183
Emerging Markets Innovation Fund							
Wiederangelegte Dividende	Z2 USD	30/06/2025	18/07/2025	0,428423	40.000,00	USD	17.137
Global Property Equities Fund							
Gezahlte Dividende	A4m HAUD	31/07/2024	20/08/2024	0,092307	84,50	AUD	8
	A4m HKD	31/07/2024	20/08/2024	0,567394	84,99	HKD	48
	A4m USD	31/07/2024	20/08/2024	0,055133	424.762,47	USD	23.418
	I3m USD	31/07/2024	20/08/2024	0,019687	104,13	USD	2
	Z3m JPY	31/07/2024	20/08/2024	8,582957	138.529,33	JPY	1.188.991
	A4m HAUD	30/08/2024	20/09/2024	0,096568	84,50	AUD	8
	A4m HKD	30/08/2024	20/09/2024	0,592810	84,99	HKD	50
	A4m USD	30/08/2024	20/09/2024	0,057703	430.687,97	USD	24.852
	I3m USD	30/08/2024	20/09/2024	0,076635	104,13	USD	8
	Z3m JPY	30/08/2024	20/09/2024	33,205137	138.529,33	JPY	4.599.885
	A3q SGD	30/09/2024	18/10/2024	0,141883	259.203,86	SGD	36.777
	A3q USD	30/09/2024	18/10/2024	0,120455	1.174.001,27	USD	141.414
	A4m HAUD	30/09/2024	18/10/2024	0,098579	84,50	AUD	8
	A4m HKD	30/09/2024	18/10/2024	0,603304	366,93	HKD	221
	A4m USD	30/09/2024	18/10/2024	0,058970	496.548,05	USD	29.281
	C3q SGD	30/09/2024	18/10/2024	0,180753	1.717.245,40	SGD	310.397
	H3q EUR	30/09/2024	18/10/2024	0,150277	2.650,53	EUR	398
	H3q USD	30/09/2024	18/10/2024	0,090356	1.771.793,53	USD	160.093
	I3m USD	30/09/2024	18/10/2024	0,069913	104,13	USD	7
	I3q EUR	30/09/2024	18/10/2024	1,003502	1.290.083,06	EUR	1.294.601
	A4m HAUD	31/10/2024	20/11/2024	0,093846	84,50	AUD	8
	A4m HKD	31/10/2024	20/11/2024	0,575662	566,24	HKD	326
	A4m USD	31/10/2024	20/11/2024	0,056215	434.309,91	USD	24.415
	I3m USD	31/10/2024	20/11/2024	0,028042	104,13	USD	3
	A4m HAUD	29/11/2024	20/12/2024	0,095266	84,50	AUD	8
	A4m HKD	29/11/2024	20/12/2024	0,584793	1.166,22	HKD	682
	A4m USD	29/11/2024	20/12/2024	0,057031	429.808,37	USD	24.512
	I3m USD	29/11/2024	20/12/2024	0,053048	26.819,52	USD	1.423
	A3q SGD	31/12/2024	20/01/2025	0,143742	227.493,68	SGD	32.700
	A3q USD	31/12/2024	20/01/2025	0,114965	1.117.206,95	USD	128.440
	A4m HAUD	31/12/2024	20/01/2025	0,087928	84,50	AUD	7
	A4m HKD	31/12/2024	20/01/2025	0,539370	1.189,93	HKD	642
	A4m USD	31/12/2024	20/01/2025	0,052720	412.689,53	USD	21.757
	C3q SGD	31/12/2024	20/01/2025	0,183501	1.756.010,15	SGD	322.230

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Bilanz- stichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse
Global Property Equities Fund (Fortsetzung)							
Gezahlte Dividenden (Fortsetzung)	H3q EUR	31/12/2024	20/01/2025	0,162428	784,43	EUR	127
	H3q USD	31/12/2024	20/01/2025	0,086463	1.842.640,99	USD	159.319
	I3m USD	31/12/2024	20/01/2025	0,077881	73.711,85	USD	5.741
	I3q EUR	31/12/2024	20/01/2025	1,032906	1.332.296,89	EUR	1.376.138
	A4m HAUD	31/01/2025	20/02/2025	0,089112	84,50	AUD	8
	A4m HKD	31/01/2025	20/02/2025	0,549211	944,15	HKD	519
	A4m USD	31/01/2025	20/02/2025	0,053498	404.830,77	USD	21.658
	I3m USD	31/01/2025	20/02/2025	0,021345	77.830,47	USD	1.661
	A4m HAUD	28/02/2025	20/03/2025	0,088875	84,50	AUD	8
	A4m HKD	28/02/2025	20/03/2025	0,547234	963,41	HKD	527
	A4m USD	28/02/2025	20/03/2025	0,053400	403.936,45	USD	21.570
	I3m USD	28/02/2025	20/03/2025	0,042040	57.410,47	USD	2.414
	A3q SGD	31/03/2025	17/04/2025	0,153139	224.379,00	SGD	34.361
	A3q USD	31/03/2025	17/04/2025	0,124198	1.002.710,53	USD	124.535
	A4m HAUD	31/03/2025	17/04/2025	0,086390	84,50	AUD	7
	A4m HKD	31/03/2025	17/04/2025	0,531629	962,91	HKD	512
	A4m USD	31/03/2025	17/04/2025	0,051870	403.433,85	USD	20.926
	C3q SGD	31/03/2025	17/04/2025	0,195359	1.801.379,63	SGD	351.916
	H3q EUR	31/03/2025	17/04/2025	0,162864	784,43	EUR	128
	H3q USD	31/03/2025	17/04/2025	0,093395	1.784.942,10	USD	166.705
	I3m USD	31/03/2025	17/04/2025	0,107606	57.410,47	USD	6.178
	I3q EUR	31/03/2025	17/04/2025	1,071674	718.796,76	EUR	770.316
	A4m HAUD	30/04/2025	20/05/2025	0,085562	84,50	AUD	7
	A4m HKD	30/04/2025	20/05/2025	0,528039	963,83	HKD	509
	A4m USD	30/04/2025	20/05/2025	0,051665	390.878,48	USD	20.195
	I3m USD	30/04/2025	20/05/2025	0,040355	57.410,47	USD	2.317
	A4m HAUD	31/05/2025	20/06/2025	0,088402	84,50	AUD	7
	A4m HKD	31/05/2025	20/06/2025	0,551631	384,91	HKD	212
	A4m USD	31/05/2025	20/06/2025	0,053375	384.450,28	USD	20.520
	I3m USD	31/05/2025	20/06/2025	0,094343	57.410,47	USD	5.416
	A3q SGD	30/06/2025	18/07/2025	0,179275	223.221,63	SGD	40.018
	A3q USD	30/06/2025	18/07/2025	0,152925	935.487,75	USD	143.060
	A4m HAUD	30/06/2025	18/07/2025	0,088639	84,50	AUD	7
	A4m HKD	30/06/2025	18/07/2025	0,553605	279,55	HKD	155
	A4m USD	30/06/2025	18/07/2025	0,053516	382.005,88	USD	20.443
	C3q SGD	30/06/2025	18/07/2025	0,228824	1.859.041,92	SGD	425.393
	H3q EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,185582	784,43	EUR	146
	H3q USD	30/06/2025	18/07/2025	0,115599	1.619.217,50	USD	187.180
	I3m USD	30/06/2025	18/07/2025	0,077820	57.410,47	USD	4.468
	I3q EUR	30/06/2025	18/07/2025	1,222871	513.705,32	EUR	628.195
	M3 GBP	30/06/2025	18/07/2025	0,674287	197,18	GBP	133
Wiederangelegte Dividende	A2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,628046	1.574.484,86	EUR	988.849
	A2 GBP	30/06/2025	18/07/2025	0,534322	222.251,43	GBP	118.754
	A2 HCHF	30/06/2025	18/07/2025	0,348632	20.992,27	CHF	7.319
	A2 HEUR	30/06/2025	18/07/2025	0,386219	402.797,55	EUR	155.568
	A2 USD	30/06/2025	18/07/2025	0,730756	6.417.540,47	USD	4.689.658
	F2 USD	30/06/2025	18/07/2025	0,801529	333.229,43	USD	267.093
	G2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,741736	1.535.662,18	EUR	1.139.056
	G2 HCHF	30/06/2025	18/07/2025	0,350372	332.240,00	CHF	116.408
	G2 HEUR	30/06/2025	18/07/2025	0,386358	1.195.986,95	EUR	462.079

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Bilanz- stichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse
Global Property Equities Fund (Fortsetzung)							
Wiederangelegte Dividende (Fortsetzung)	G2 USD	30/06/2025	18/07/2025	0,476171	8.205.287,41	USD	3.907.122
	H2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,571510	861.872,76	EUR	492.569
	H2 GBP	30/06/2025	18/07/2025	0,479710	286.852,86	GBP	137.606
	H2 HCHF	30/06/2025	18/07/2025	0,320981	150.881,69	CHF	48.430
	H2 HEUR	30/06/2025	18/07/2025	0,404596	599.937,68	EUR	242.732
	H2 USD	30/06/2025	18/07/2025	0,502782	550.288,89	USD	276.676
	I2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,739761	216.039,95	EUR	159.818
	I2 HCHF	30/06/2025	18/07/2025	0,615863	202,00	CHF	124
	I2 HEUR	30/06/2025	18/07/2025	0,484716	3.473.876,37	EUR	1.683.842
	I2 USD	30/06/2025	18/07/2025	0,875408	5.243.905,35	USD	4.590.558
	M2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,714645	510.970,60	EUR	365.163
	M2 GBP	30/06/2025	18/07/2025	0,734606	3.529,09	GBP	2.592
	M2 HGBP	30/06/2025	18/07/2025	0,925199	83,33	GBP	77
	M2 USD	30/06/2025	18/07/2025	0,749498	3.754.533,00	USD	2.814.017
	X2 USD	30/06/2025	18/07/2025	0,661846	285.478,15	USD	188.942
Global Smaller Companies Fund							
Wiederangelegte Dividende	C2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,165896	62,50	EUR	10
	E2 GBP	30/06/2025	18/07/2025	0,054369	282,86	GBP	15
	E2 HGBP	30/06/2025	18/07/2025	0,033682	83,33	GBP	3
	E2 USD	30/06/2025	18/07/2025	0,084563	1.408.915,64	USD	119.142
	GU2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,068003	20.054,71	EUR	1.364
	GU2 USD	30/06/2025	18/07/2025	0,078108	1.313.491,96	USD	102.594
	H2 HEUR	30/06/2025	18/07/2025	0,040728	548.004,67	EUR	22.319
	IU2 HEUR	30/06/2025	18/07/2025	0,112268	90.134,93	EUR	10.119
	M2 GBP	30/06/2025	18/07/2025	0,137350	4.470,53	GBP	614
	M2 HGBP	30/06/2025	18/07/2025	0,161305	83,33	GBP	13
	M2 USD	30/06/2025	18/07/2025	0,178734	9.982.888,61	USD	1.784.281
	Z2 USD	30/06/2025	18/07/2025	0,639863	64,17	USD	41
Global Sustainable Equity Fund							
Wiederangelegte Dividende	GU2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,083219	5.765.296,04	EUR	479.782
	GU2 HCHF	30/06/2025	18/07/2025	0,046036	250,00	CHF	12
	GU2 HEUR	30/06/2025	18/07/2025	0,066245	1.974.086,23	EUR	130.772
	GU2 USD	30/06/2025	18/07/2025	0,064859	1.334.653,12	USD	86.564
	HB2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,079090	7.364.286,62	EUR	582.441
	IU2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,036837	3.248.192,71	EUR	119.654
	IU2 GBP	30/06/2025	18/07/2025	0,038371	236.111,85	GBP	9.060
	IU2 HCAD	30/06/2025	18/07/2025	0,027547	769.970,77	CAD	21.210
	IU2 HCHF	30/06/2025	18/07/2025	0,030185	1.732,00	CHF	52
	IU2 HNOK	30/06/2025	18/07/2025	0,412123	152,29	NOK	63
	IU2 HSGD	30/06/2025	18/07/2025	0,048700	250,00	SGD	12
	IU2 SGD	30/06/2025	18/07/2025	0,047119	250,00	SGD	12
	IU2 USD	30/06/2025	18/07/2025	0,041694	13.352.211,93	USD	556.713
Japanese Smaller Companies Fund							
Wiederangelegte Dividende	A2 HEUR	30/06/2025	18/07/2025	0,490472	6.957,62	EUR	3.413
	A2 HSGD	30/06/2025	18/07/2025	0,609160	96,91	SGD	59
	A2 HUSD	30/06/2025	18/07/2025	0,453785	75.814,32	USD	34.403
	A2 JPY	30/06/2025	18/07/2025	62,271292	120.979,19	JPY	7.533.530
	A2 USD	30/06/2025	18/07/2025	0,400900	404.906,98	USD	162.327

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Bilanz- stichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse
Japanese Smaller Companies Fund (Fortsetzung)							
Wiederangelegte Dividende (Fortsetzung)	F2 USD	30/06/2025	18/07/2025	0,965475	836,78	USD	808
	GU2 JPY	30/06/2025	18/07/2025	173,935080	978.922,46	JPY	170.268.956
	H2 GBP	30/06/2025	18/07/2025	0,957607	35,71	GBP	34
	H2 HEUR	30/06/2025	18/07/2025	1,120825	1.380,96	EUR	1.548
	H2 HUSD	30/06/2025	18/07/2025	1,271149	50,00	USD	64
	H2 JPY	30/06/2025	18/07/2025	115,527335	16.013,56	JPY	1.850.004
	H2 USD	30/06/2025	18/07/2025	0,594465	14.083,97	USD	8.372
	I2 HEUR	30/06/2025	18/07/2025	1,318443	4.719,35	EUR	6.222
	I2 HSGD	30/06/2025	18/07/2025	1,842730	633.134,97	SGD	1.166.697
	I2 HUSD	30/06/2025	18/07/2025	1,821559	14.623,63	USD	26.638
	I2 JPY	30/06/2025	18/07/2025	144,167114	701.590,42	JPY	101.146.266
	I2 SGD	30/06/2025	18/07/2025	1,210146	50,00	SGD	61
	I2 USD	30/06/2025	18/07/2025	1,165763	108.826,83	USD	126.866
	M2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	1,515167	524.700,43	EUR	795.009
	Z2 JPY	30/06/2025	18/07/2025	246,636136	142.406,24	JPY	35.122.524
Pan European Property Equities Fund							
Gezahlte Dividende	A3 EUR	30/06/2025	18/07/2025	1,242294	690.620,93	EUR	857.954
	G3 EUR	30/06/2025	18/07/2025	1,153043	1.530.071,43	EUR	1.764.238
	H3 EUR	30/06/2025	18/07/2025	1,190500	1.126.755,09	EUR	1.341.402
Wiederangelegte Dividende	A2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	1,845816	2.201.903,69	EUR	4.064.308
	A2 HUSD	30/06/2025	18/07/2025	1,440763	177.887,59	USD	256.294
	A2 SGD	30/06/2025	18/07/2025	1,819253	83.793,67	SGD	152.442
	G2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	1,415250	2.993.976,56	EUR	4.237.226
	H2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	1,683675	1.098.029,19	EUR	1.848.724
	H2 HUSD	30/06/2025	18/07/2025	1,540570	83,00	USD	128
	I2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	2,204011	2.213.607,41	EUR	4.878.815
	M2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	1,209605	83,33	EUR	101
	X2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	1,661620	119.682,22	EUR	198.866
Pan European Smaller Companies Fund							
Gezahlte Dividende	A1 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,432098	98.540,45	EUR	42.579
	H1 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,963036	418.565,25	EUR	403.094
	I1 EUR	30/06/2025	18/07/2025	1,103819	904.126,80	EUR	997.993
Wiederangelegte Dividende	A2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,427501	3.504.525,11	EUR	1.498.189
	A2 HUSD	30/06/2025	18/07/2025	0,388139	80.525,29	USD	31.255
	C2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,615528	2.350,00	EUR	1.446
	C2 HNOK	30/06/2025	18/07/2025	6,997107	37,50	NOK	262
	F2 HUSD	30/06/2025	18/07/2025	1,184245	35,71	USD	42
	GU2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	1,300013	2.194.159,15	EUR	2.852.435
	H2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,397646	2.109.148,38	EUR	838.695
	H2 HUSD	30/06/2025	18/07/2025	1,236833	489.038,01	USD	604.858
	I2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	1,275718	4.240.149,06	EUR	5.409.233
	M2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	1,100413	2.176.030,35	EUR	2.394.532
Responsible Resources Fund							
Wiederangelegte Dividende	C2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,300656	35.301,48	EUR	10.614
	H2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,767695	25,00	EUR	19
	H2 GBP	30/06/2025	18/07/2025	0,834748	13,54	GBP	11

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Bilanzstichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse
Responsible Resources Fund (Fortsetzung)							
Wiederangelegte Dividende (Fortsetzung)	H2 HEUR	30/06/2025	18/07/2025	0,647912	17,24	EUR	11
	H2 USD	30/06/2025	18/07/2025	0,532452	17,24	USD	9
	I2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,884283	22.317,47	EUR	19.735
	I2 GBP	30/06/2025	18/07/2025	1,042367	22.109,63	GBP	23.046
	I2 HEUR	30/06/2025	18/07/2025	0,673156	17,24	EUR	12
	I2 USD	30/06/2025	18/07/2025	0,584653	17,24	USD	10
	M2 GBP	30/06/2025	18/07/2025	1,041681	34.910,80	GBP	36.366
US Sustainable Equity Fund							
Wiederangelegte Dividende	E2 HEUR	30/06/2025	18/07/2025	0,015943	317.304,00	EUR	5.059
	GU2 EUR	30/06/2025	18/07/2025	0,000404	3.192,28	EUR	1
	GU2 HEUR	30/06/2025	18/07/2025	0,001088	2.031,27	EUR	2

12. Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Überziehungskredite

Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente sowie Überziehungskredite setzten sich zum 30. Juni 2025 folgendermaßen zusammen:

Teilfonds	Betrag in Teilfondswährung	Teilfonds	Betrag in Teilfondswährung
Asset-Backed Securities Fund	EUR	Biotechnology Fund	USD
Bankguthaben	1.036.457	Bankguthaben	871
Einschusskonten	28.781	Kontokorrentkredit	(4.721.642)
Kontokorrentkredit	(3.651)		(4.720.771)
	1.061.587		
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	USD	China Opportunities Fund	USD
Bankguthaben	6.896.136	Bankguthaben	2.109.265
Einschusskonten	774.393	Kontokorrentkredit	(164.565)
	7.670.529		1.944.700
Euro Corporate Bond Fund	EUR	Emerging Markets Innovation Fund	USD
Bankguthaben	49.281.811	Bankguthaben	79.872
Einschusskonten	5.153.764		79.872
	54.435.575		
Euro High Yield Bond Fund	EUR	Global Property Equities Fund	USD
Bankguthaben	30.073.040	Bankguthaben	22.605.659
Einschusskonten	1.156.769		22.605.659
	31.229.809		
Global High Yield Bond Fund	USD	Global Smaller Companies Fund	USD
Bankguthaben	52.606.481	Bankguthaben	15.769.781
Einschusskonten	4.498.116		15.769.781
	57.104.597		
Strategic Bond Fund	USD	Global Sustainable Equity Fund	USD
Bankguthaben	9.754.684	Bankguthaben	33.061.836
Einschusskonten	742.657		33.061.836
	10.497.341		
		Global Technology Leaders Fund	USD
		Bankguthaben	50.297.254
			50.297.254

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

12. Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Überziehungskredite (Fortsetzung)

Teilfonds	Betrag in Teil- fondswährung	Teilfonds	Betrag in Teil- fondswährung
Total Return Bond Fund	EUR	Japanese Smaller Companies Fund	JPY
Bankguthaben	27.413.098	Bankguthaben	941.195.960
Einschusskonten	545.879		941.195.960
Kontokorrentkredit	(112.043)		
	27.846.934	Pan European Absolute Return Fund	EUR
		Bankguthaben	13.495.327
Asian Dividend Income Fund	USD	Einschusskonten	20.398.423
Bankguthaben	125.084	Kontokorrentkredit	(434.302)
Kontokorrentkredit	(3.412)		33.459.448
	121.672		
Emerging Markets ex-China Fund	USD	Pan European Property Equities Fund	EUR
Bankguthaben	492.166	Bankguthaben	1.957.698
	492.166		1.957.698
Euroland Fund	EUR	Pan European Smaller Companies Fund	EUR
Bankguthaben	22.665.537	Bankguthaben	96.906.998
	22.665.537		96.906.998
Japan Opportunities Fund	JPY	Responsible Resources Fund	USD
Bankguthaben	30.742.066	Bankguthaben	861.399
	30.742.066		861.399
Pan European Mid and Large Cap Fund	EUR	Sustainable Future Technologies Fund	USD
Bankguthaben	1.930.146	Bankguthaben	614.298
	1.930.146		614.298
Asia-Pacific Property Income Fund	USD	US Sustainable Equity Fund	USD
Bankguthaben	186.734	Bankguthaben	1.038.780
	186.734		1.038.780

Die folgenden geschlossenen Fonds verfügten zum 30. Juni 2025 über Bankguthaben:

Fondsname	Datum der Schließung	EUR	USD
Pan European Equity Dividend Fund	29. Juni 2012	52.726	-
World Select Fund	31. März 2017	-	4.299
Global Corporate Bond Fund	28. Februar 2019	237	6.356
Pan European Dividend Income Fund	15. Oktober 2020	8.534	-
Global Equity Income Fund	23. November 2021	684	13.396
Pan European Equity Fund	7. Dezember 2023	139	-

Die geschlossenen Fonds werden aufgelöst, sobald illiquide Vermögenswerte veräußert, ausstehende Quellensteuerrückforderungen eingezogen und die endgültige Ausschüttung an die Anteilhaber vorgenommen wurden.

13. Wertpapierleihgeschäfte

Die Gesellschaft ist für eine Reihe von Aktien- und Rententeilfonds Wertpapierleihvereinbarungen eingegangen. Im Gegenzug für die Bereitstellung von Wertpapieren zur Leihe während des Berichtsjahres erhalten die am Programm teilnehmenden Teilfonds Erträge, die im Abschluss jedes teilnehmenden Teilfonds unter „Sonstige Erträge“ erfasst werden. Die Gesellschaft hat J.P. Morgan SE zum Beauftragten für das Wertpapierleihprogramm ernannt. Als Vergütung für diese Vertreterrolle erhält J.P. Morgan SE maximal 8 % der variablen Gebühren des entsprechenden Programms. Alle Wertpapiere sind vollständig besichert.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

13. Wertpapierleihgeschäfte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025 gestaltete sich der Marktwert der verliehenen Wertpapiere wie folgt:

Teilfonds	Kontrahent	Währung	Gesamtmarktwert der verliehenen Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten	Art der Sicherheit
Euro Corporate Bond Fund					
	JPMorgan Chase	EUR	11.432	12.823	Aktien
	Morgan Stanley	EUR	103.380	105.810	Staatsanleihen
Summe			114.812	118.633	
Euro High Yield Bond Fund					
	Bank of America	EUR	320.728	341.721	Staatsanleihen
	BNP Paribas	EUR	2.941.223	3.013.746	Staatsanleihen
	Goldman Sachs	EUR	5.489.091	5.778.845	Staatsanleihen
	JPMorgan Chase	EUR	2.233.236	2.372.476	Staatsanleihen
	Morgan Stanley	EUR	4.079.448	4.175.354	Staatsanleihen
Summe			15.063.726	15.682.142	
Strategic Bond Fund					
	Barclays	USD	18.859.743	19.312.847	Staatsanleihen
	UBS	USD	335.520	379.269	Aktien
Summe			19.195.263	19.692.116	
Total Return Bond Fund					
	Barclays	EUR	10.448.150	10.699.165	Staatsanleihen
	Morgan Stanley	EUR	370.600	379.313	Staatsanleihen
	UBS	EUR	806.031	911.132	Aktien
Summe			11.624.781	11.989.610	
Asian Dividend Income Fund					
	Goldman Sachs	USD	963.788	992.622	Staatsanleihen
	Morgan Stanley	USD	586.589	620.330	Staatsanleihen
	UBS	USD	1.102.605	1.246.378	Aktien
Summe			2.652.982	2.859.330	
Euroland Fund					
	Bank of America	EUR	659.504	752.169	Staatsanleihen
	Bank of Nova Scotia	EUR	98.224	104.883	Staatsanleihen
	Goldman Sachs	EUR	1.187.400	1.246.992	Staatsanleihen
	JPMorgan Chase	EUR	11.351.948	12.170.482	Aktien/Staatsanleihen
	Morgan Stanley	EUR	3.133.650	3.322.229	Staatsanleihen
	UBS	EUR	9.697.345	11.054.464	Aktien/Staatsanleihen
Summe			26.128.071	28.651.219	
Japan Opportunities Fund					
	Citigroup	JPY	36.884.277	38.984.741	Staatsanleihen
	Goldman Sachs	JPY	76.053.692	80.068.350	Staatsanleihen
	JPMorgan Chase	JPY	409.695.784	459.519.122	Aktien
Summe			522.633.753	578.572.213	

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

13. Wertpapierleihgeschäfte (Fortsetzung)

Teilfonds	Kontrahent	Währung	Gesamtmarktwert der verliehenen Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten	Art der Sicherheit
Pan European Mid and Large Cap Fund					
	Citigroup	EUR	740.466	823.667	Aktien
	Goldman Sachs	EUR	1.359.036	1.399.695	Staatsanleihen
	HSBC	EUR	180.598	193.951	Aktien/Staatsanleihen
	JPMorgan Chase	EUR	1.855.733	6.823.724	Aktien
	UBS	EUR	594.600	672.133	Aktien
Summe			4.730.433	9.913.170	
Asia-Pacific Property Income Fund					
	Bank of America	USD	586.040	632.610	Staatsanleihen
	Goldman Sachs	USD	140.036	147.428	Staatsanleihen
	JPMorgan Chase	USD	1.110.186	1.245.196	Aktien
Summe			1.836.262	2.025.234	
Biotechnology Fund					
	Bank of America	USD	2.960.323	3.166.718	Staatsanleihen
	Bank of Nova Scotia	USD	17.045.365	18.960.376	Aktien/Staatsanleihen
	HSBC	USD	2.403.509	2.581.232	Aktien/Staatsanleihen
	JPMorgan Chase	USD	2.293.542	2.436.541	Staatsanleihen
	Morgan Stanley	USD	4.667.111	4.935.568	Staatsanleihen
	UBS	USD	1.357.262	1.534.240	Aktien
Summe			30.727.112	33.614.675	
China Opportunities Fund					
	Bank of America	USD	9.946	11.343	Staatsanleihen
	Goldman Sachs	USD	93.924	96.734	Staatsanleihen
	Morgan Stanley	USD	724.533	766.209	Staatsanleihen
Summe			828.403	874.286	
Global Property Equities Fund					
	Bank of America	USD	164.344	175.802	Staatsanleihen
	Bank of Nova Scotia	USD	350.447	389.819	Aktien/Staatsanleihen
	Barclays	USD	32.250.542	33.358.198	Aktien/Staatsanleihen
	Goldman Sachs	USD	3.053.940	3.172.710	Staatsanleihen
	JPMorgan Chase	USD	2.843.481	3.189.279	Aktien
	Morgan Stanley	USD	974.861	1.030.936	Staatsanleihen
Summe			39.637.615	41.316.744	
Japanese Smaller Companies Fund					
	Bank of America	JPY	24.677.819	28.145.227	Staatsanleihen
	Citigroup	JPY	1.283.035.457	1.356.100.987	Staatsanleihen
	HSBC	JPY	55.675.735	58.675.678	Staatsanleihen
	JPMorgan Chase	JPY	446.194.684	500.456.673	Aktien
	Morgan Stanley	JPY	301.509.767	318.852.981	Staatsanleihen
	UBS	JPY	655.427.036	740.656.795	Aktien/Staatsanleihen
Summe			2.766.520.498	3.002.888.341	

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

13. Wertpapierleihgeschäfte (Fortsetzung)

Teilfonds	Kontrahent	Währung	Gesamtmarktwert der verliehenen Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten	Art der Sicherheit
Pan European Absolute Return Fund					
	Bank of America	EUR	1.913.571	2.182.441	Staatsanleihen
	Goldman Sachs	EUR	2.990.820	3.114.205	Staatsanleihen
	JPMorgan Chase	EUR	3.969.720	4.452.480	Aktien
	Morgan Stanley	EUR	3.623.387	3.873.089	Staatsanleihen
			12.497.498	13.622.215	
Summe					
Pan European Property Equities Fund					
	Bank of Nova Scotia	EUR	1.269.946	1.412.621	Aktien/Staatsanleihen
	Goldman Sachs	EUR	4.982.723	5.131.794	Staatsanleihen
	HSBC	EUR	175.214	188.170	Aktien/Staatsanleihen
	JPMorgan Chase	EUR	1.992.262	2.234.541	Aktien
	Morgan Stanley	EUR	528.006	564.394	Staatsanleihen
	UBS	EUR	635.113	718.125	Aktien/Staatsanleihen
			9.583.264	10.249.645	
Summe					

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025 gestalteten sich die Gesamtnettoerträge aus der Wertpapierleihe wie folgt:

	Währung	Bruttogesamtbetrag der Erträge aus Wertpapierleih- geschäften	Von der Wert- papierleihstelle abgezogene direkte und indirekte Kosten und Gebühren	Vom Teilfonds einbe- haltene Nettoerträge aus Wertpapier- leihgeschäften
Euro Corporate Bond Fund	EUR	134.357	10.749	123.608
Euro High Yield Bond Fund	EUR	392.105	31.368	360.737
Strategic Bond Fund	USD	21.630	1.730	19.900
Total Return Bond Fund	EUR	40.605	3.248	37.357
Asian Dividend Income Fund	USD	5.374	430	4.944
Euroland Fund	EUR	90.447	7.236	83.211
Japan Opportunities Fund	JPY	3.285.874	262.870	3.023.004
Pan European Mid and Large Cap Fund	EUR	45.548	3.644	41.904
Asia-Pacific Property Income Fund	USD	16.842	1.347	15.495
Biotechnology Fund	USD	57.568	4.605	52.963
China Opportunities Fund	USD	24.168	1.933	22.235
Global Property Equities Fund	USD	254.187	20.335	233.852
Japanese Smaller Companies Fund	JPY	58.353.668	4.668.293	53.685.375
Pan European Absolute Return Fund	EUR	34.548	2.764	31.784
Pan European Property Equities Fund	EUR	106.890	8.551	98.339
Responsible Resources Fund	USD	5.134	411	4.723

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

14. Transaktionen mit verbundenen Personen

Im Berichtsjahr wurden von den Teilfonds folgende Transaktionen mit folgenden verbundenen Personen der Gesellschaft abgeschlossen:

(1) Managementgesellschaft – Die Managementgebühren für die einzelnen Teilfonds sind in Erläuterung 6 aufgeführt. Die Gesamtbeträge, die dem Teilfonds während des Berichtsjahres in Bezug auf diese Gebühren von der Verwaltungsgesellschaft in Rechnung gestellt wurden, beliefen sich auf 138.850.684 USD (Juni 2024: 110.192.203 USD).

(2) Anlageverwalter – Die Sätze, zu denen Performancegebühren für die einzelnen Teilfonds berechnet werden, sind in Erläuterung 6 aufgeführt. Die Gesamtbeträge, die den Teilfonds während des Berichtsjahres in Bezug auf diese Gebühren vom Anlageverwalter, Janus Henderson Investors UK Limited (JHIUKL), in Rechnung gestellt wurden, beliefen sich auf 4.931.967 USD (Juni 2024: 12.138.441 USD).

(3) Eine Bestandsvergütung zum jährlichen Satz von 0,50 % p. a. ist für die Anteile der Klasse A, F und X und von 0,30 % p. a. für die Anteile der Klassen H und SB der Regionen- und Spezialfonds und von 0,25 % p. a. für die Rentenfonds auf das durchschnittliche Gesamtnettovermögen des jeweiligen Teilfonds aus dem Vermögen jedes Teilfonds an die Hauptvertriebsstellen zu zahlen.

Der Gesamtbetrag, der den Teilfonds während des Berichtsjahres in Bezug auf diese Gebühren von den Hauptvertriebsstellen in Rechnung gestellt wurde, belief sich auf 35.223.193 USD (Juni 2024: 26.754.908 USD).

(4) Für Anteile der Klasse X ist eine Vertriebsgebühr zum Jahressatz von 0,60 % p. a. für die Regionen- und Spezialfonds bzw. von 0,35 % p. a. für die Rentenfonds zu zahlen. Diese Gebühr wird jeweils in Bezug auf das durchschnittliche Gesamtnettovermögen des betreffenden Teilfonds berechnet. Der Gesamtbetrag, der während des Geschäftsjahres in Bezug auf diese Gebühren von der Gesellschaft an die Hauptvertriebsstelle gezahlt wurde, belief sich auf 918.485 USD (Juni 2024: 850.483 USD).

Diese Transaktionen wurden im Rahmen der normalen Geschäftstätigkeit und zu normalen Geschäftsbedingungen abgeschlossen, die zu marktüblichen Bedingungen und im besten Interesse der Anteilinhaber ausgehandelt wurden.

15. Soft Commission

Der Anlageverwalter und gegebenenfalls die Unteranlageverwalter nutzen interne und externe Investmentanalysen, um fundierte Entscheidungen zu treffen.

Der Anlageverwalter und ggf. die Unteranlageverwalter zahlen für Investment-Research aus ihren eigenen Mitteln.

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025 bestanden für keinen der Teilfonds Soft-Commission-Vereinbarungen.

16. Käufe und Verkäufe von Wertpapieren

Nähere Einzelheiten zu den auf Einzeltitelebene von den jeweiligen Teilfonds während des Geschäftsjahres vorgenommenen Käufen und Verkäufen können am eingetragenen Sitz sowie von den Vertretungen der Gesellschaft angefordert werden.

17. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren
Asset-Backed Securities Fund	IU2 EUR	0,48%	n. z.	0,48%
	IU2 USD	0,53%	n. z.	0,53%
	Z2 AUD	0,20%	n. z.	0,20%
	Z2 EUR	0,26%	n. z.	0,26%
	Z2 USD	0,20%	n. z.	0,20%
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	A2 HEUR	1,18%	n. z.	1,18%
	A2 USD	1,18%	n. z.	1,18%
	A3m USD	1,12%	n. z.	1,12%
	E2 HEUR	0,45%	n. z.	0,45%
	E2 HNOK	0,37%	n. z.	0,37%
	E2 USD	0,44%	n. z.	0,44%
	E3 HEUR	0,44%	n. z.	0,44%
	F2 USD	0,81%	n. z.	0,81%
	F3m USD	0,83%	n. z.	0,83%
	H2 HEUR	0,80%	n. z.	0,80%
	H2 USD	0,81%	n. z.	0,81%
	IU2 HEUR	0,74%	n. z.	0,74%
	IU2 USD	0,74%	n. z.	0,74%
	X2 USD	1,74%	n. z.	1,74%

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

17. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilstklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund (Fortsetzung)	Z2 HCHF	0,03%	n. z.	0,03%
	Z2 HEUR	0,09%	n. z.	0,09%
	Z2 USD	0,09%	n. z.	0,09%
	Z3 HCHF	0,03%	n. z.	0,03%
	Z3 HEUR	0,03%	n. z.	0,03%
	Z3m HAUD	0,09%	n. z.	0,09%
	Z3m HGBP	0,09%	n. z.	0,09%
Euro Corporate Bond Fund	A2 EUR	1,17%	n. z.	1,17%
	A2 HCHF	1,17%	n. z.	1,17%
	A2 HSEK	1,17%	n. z.	1,17%
	A2 HUSD	1,17%	n. z.	1,17%
	A3 EUR	1,17%	n. z.	1,17%
	A3 HGBP	1,17%	n. z.	1,17%
	F2 HUSD	0,81%	n. z.	0,81%
	G2 EUR	0,40%	n. z.	0,40%
	G2 HCHF	0,40%	n. z.	0,40%
	H2 EUR	0,80%	n. z.	0,80%
	H2 HCHF	0,80%	n. z.	0,80%
	H2 HSEK	0,79%	n. z.	0,79%
	H2 HUSD	0,80%	n. z.	0,80%
	H3 EUR	0,80%	n. z.	0,80%
	H3 HGBP	0,80%	n. z.	0,80%
	I1 HJPY	0,75%	n. z.	0,75%
	I2 EUR	0,75%	n. z.	0,75%
	I2 HCHF	0,75%	n. z.	0,75%
	I3 EUR	0,75%	n. z.	0,75%
	I3 USD	0,75%	n. z.	0,75%
	X2 EUR	1,52%	n. z.	1,52%
	X3q EUR	1,52%	n. z.	1,52%
	Z2 EUR	0,08%	n. z.	0,08%
Euro High Yield Bond Fund	A2 EUR	1,17%	n. z.	1,17%
	A2 HCHF	1,17%	n. z.	1,17%
	A2 HUSD	1,17%	n. z.	1,17%
	A3q EUR	1,17%	n. z.	1,17%
	A3q HUSD	1,16%	n. z.	1,16%
	C2 EUR	1,00%	n. z.	1,00%
	GU2 EUR	0,56%	n. z.	0,56%
	GU2 HCHF	0,48%	n. z.	0,48%
	H2 EUR	0,80%	n. z.	0,80%
	H2 HCHF	0,71%	n. z.	0,71%
	H3q EUR	0,80%	n. z.	0,80%
	I2 EUR	0,75%	n. z.	0,75%
	I2 HCHF	0,75%	n. z.	0,75%
	I2 HUSD	0,75%	n. z.	0,75%
	I3q HUSD	0,75%	n. z.	0,75%
	X2 EUR	1,52%	n. z.	1,52%
	X3q EUR	1,52%	n. z.	1,52%
	Z2 EUR	0,08%	n. z.	0,08%
	Z3m EUR	0,08%	n. z.	0,08%

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

17. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren
Global High Yield Bond Fund	A2 HCHF	1,16%	n. z.	1,16%
	A2 HEUR	1,17%	n. z.	1,17%
	A2 USD	1,17%	n. z.	1,17%
	A3q HEUR	1,17%	n. z.	1,17%
	A3q USD	1,17%	n. z.	1,17%
	A4m HEUR	1,16%	n. z.	1,16%
	A4m HSGD	1,17%	n. z.	1,17%
	A4m USD	1,17%	n. z.	1,17%
	C2 USD	1,00%	n. z.	1,00%
	F2 USD	0,80%	n. z.	0,80%
	F3q USD	0,80%	n. z.	0,80%
	GU2 HCHF	0,52%	n. z.	0,52%
	GU2 HEUR	0,56%	n. z.	0,56%
	GU2 HNOK	0,56%	n. z.	0,56%
	GU3q HGBP	0,51%	n. z.	0,51%
	H2 HCHF	0,80%	n. z.	0,80%
	H2 HEUR	0,80%	n. z.	0,80%
	H2 HGBP	0,80%	n. z.	0,80%
	H2 HSEK	0,75%	n. z.	0,75%
	H2 USD	0,80%	n. z.	0,80%
	H3q HEUR	0,80%	n. z.	0,80%
	I2 HCHF	0,75%	n. z.	0,75%
	I2 HEUR	0,75%	n. z.	0,75%
	I2 HNOK	0,75%	n. z.	0,75%
	I2 USD	0,75%	n. z.	0,75%
	X2 USD	1,52%	n. z.	1,52%
	X3q USD	1,52%	n. z.	1,52%
	Z2 HEUR	0,08%	n. z.	0,08%
	Z2 HGBP	0,08%	n. z.	0,08%
	Z2 USD	0,07%	n. z.	0,07%
	Z3q HAUD	0,07%	n. z.	0,07%
	Z3q HGBP	0,08%	n. z.	0,08%
Strategic Bond Fund	A2 HEUR	1,18%	n. z.	1,18%
	A2 USD	1,17%	n. z.	1,17%
	A3q HEUR	1,17%	n. z.	1,17%
	A3q USD	1,17%	n. z.	1,17%
	E2 HGBP	0,38%	n. z.	0,38%
	F2 USD	0,80%	n. z.	0,80%
	F3q USD	0,79%	n. z.	0,79%
	GU2 HCHF	0,56%	n. z.	0,56%
	GU2 HEUR	0,56%	n. z.	0,56%
	GU2 HGBP	0,57%	n. z.	0,57%
	GU2 USD	0,57%	n. z.	0,57%
	GU3q HEUR	0,57%	n. z.	0,57%
	GU3q HGBP	0,56%	n. z.	0,56%
	H2 HEUR	0,80%	n. z.	0,80%
	H2 USD	0,74%	n. z.	0,74%
	H3q HEUR	0,80%	n. z.	0,80%
	IU2 HEUR	0,73%	n. z.	0,73%
	IU2 HGBP	0,73%	n. z.	0,73%
	IU2 USD	0,73%	n. z.	0,73%

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

17. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren
Strategic Bond Fund (Fortsetzung)	IU3q USD	0,73%	n. z.	0,73%
	X2 USD	1,52%	n. z.	1,52%
	X3q USD	1,51%	n. z.	1,51%
Total Return Bond Fund	A2 EUR	1,16%	n. z.	1,16%
	A2 HUSD	1,16%	n. z.	1,16%
	A3q EUR	1,16%	n. z.	1,16%
	H2 EUR	0,78%	n. z.	0,78%
	I2 EUR	0,75%	n. z.	0,75%
	X2 EUR	1,76%	n. z.	1,76%
	Z2 HGBP	0,07%	n. z.	0,07%
Asian Dividend Income Fund	A2 EUR	1,96%	0,00%	1,96%
	A2 SGD	1,96%	0,00%	1,96%
	A2 USD	1,96%	0,00%	1,96%
	A3q EUR	1,96%	0,00%	1,96%
	A3q SGD	1,97%	0,00%	1,97%
	A3q USD	1,96%	0,00%	1,96%
	A4m USD	1,95%	0,00%	1,95%
	F3q USD	1,11%	0,00%	1,11%
	H2 EUR	1,17%	0,00%	1,17%
	H2 USD	1,16%	0,00%	1,16%
	H3q EUR	1,16%	0,00%	1,16%
	H3q USD	1,16%	0,00%	1,16%
	I2 USD	1,00%	0,00%	1,00%
	I3q GBP	1,00%	0,00%	1,00%
	Q3q EUR	0,90%	0,00%	0,90%
	Q3q GBP	0,90%	0,00%	0,90%
	Q3q USD	0,90%	0,00%	0,90%
	X2 USD	2,56%	0,00%	2,56%
Emerging Markets ex-China Fund	A2 EUR	2,03%	0,00%	2,03%
	A2 USD	2,03%	0,00%	2,03%
	H2 EUR	1,23%	0,00%	1,23%
	H2 USD	1,23%	0,00%	1,23%
	X2 EUR	1,94%	0,00%	1,94%
	X2 USD	2,62%	0,00%	2,62%
Euroland Fund	A1 EUR	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 EUR	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 HCHF	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 HSGD	1,87%	0,14%	2,01%
	A2 HUSD	1,87%	0,33%	2,20%
	A2 USD	1,87%	0,00%	1,87%
	C2 EUR	1,50%	0,00%	1,50%
	F2 HUSD	1,05%	0,98%	2,03%
	G2 EUR	0,70%	0,29%	0,99%
	H1 EUR	1,07%	0,09%	1,16%
	H2 EUR	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 HCHF	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 HGBP	1,07%	0,38%	1,45%
	H2 HUSD	1,07%	0,40%	1,47%
	I1 EUR	1,00%	0,14%	1,14%
	I2 EUR	1,00%	0,31%	1,31%
	I2 HGBP	1,00%	0,39%	1,39%

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

17. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilstklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren
Euroland Fund (Fortsetzung)	I2 HUSD	1,00%	0,44%	1,44%
	I2 USD	1,00%	0,23%	1,23%
	X2 EUR	2,47%	0,00%	2,47%
	X2 HUSD	2,47%	0,27%	2,74%
Japan Opportunities Fund	A2 EUR	1,89%	0,00%	1,89%
	A2 USD	1,89%	0,00%	1,89%
	C2 EUR	1,50%	0,00%	1,50%
	F2 HUSD	1,19%	0,53%	1,72%
	H2 USD	1,09%	0,00%	1,09%
	I2 JPY	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 USD	1,00%	0,00%	1,00%
	X2 USD	2,49%	0,00%	2,49%
Pan European Mid and Large Cap Fund	A1 EUR	1,88%	0,00%	1,88%
	A2 EUR	1,88%	0,00%	1,88%
	A2 HUSD	1,88%	0,00%	1,88%
	A2 SGD	1,88%	0,00%	1,88%
	A2 USD	1,88%	0,00%	1,88%
	C2 EUR	1,20%	0,00%	1,20%
	F2 HUSD	1,07%	0,00%	1,07%
	F2 USD	1,08%	0,00%	1,08%
	G2 EUR	0,70%	0,00%	0,70%
	H1 EUR	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 EUR	1,08%	0,00%	1,08%
	H2 HUSD	0,99%	0,00%	0,99%
	H2 USD	1,07%	0,00%	1,07%
	I2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 HUSD	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 USD	1,00%	0,00%	1,00%
	R1 EUR	1,93%	0,00%	1,93%
	R1 HUSD	1,93%	0,00%	1,93%
	X2 EUR	2,48%	0,00%	2,48%
	X2 HUSD	2,48%	0,00%	2,48%
	Z2 EUR	0,03%	0,00%	0,03%
Asia-Pacific Property Income Fund	A2 EUR	1,91%	0,00%	1,91%
	A2 USD	1,93%	0,00%	1,93%
	A3 SGD	1,94%	0,00%	1,94%
	A3 USD	1,93%	0,00%	1,93%
	A4m USD	1,86%	0,00%	1,86%
	A5m HKD	1,82%	0,00%	1,82%
	A5m SGD	1,93%	0,00%	1,93%
	A5m USD	1,93%	0,00%	1,93%
	H2 EUR	1,12%	0,00%	1,12%
	H2 USD	1,13%	0,00%	1,13%
	H3 USD	1,09%	0,00%	1,09%
	I2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 USD	1,00%	0,00%	1,00%
	X2 USD	2,52%	0,00%	2,52%
Biotechnology Fund	A2 EUR	1,89%	0,04%	1,93%
	A2 HEUR	1,88%	0,14%	2,02%
	A2 HSGD	1,89%	0,34%	2,23%
	A2 SGD	1,89%	0,08%	1,97%

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

17. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren
Biotechnology Fund (Fortsetzung)	A2 USD	1,88%	0,02%	1,90%
	E2 HEUR	0,59%	0,17%	0,76%
	E2 USD	0,59%	0,04%	0,63%
	F2 USD	1,38%	0,01%	1,39%
	GU2 EUR	0,86%	0,00%	0,86%
	GU2 GBP	0,83%	0,00%	0,83%
	GU2 HEUR	0,88%	0,00%	0,88%
	GU2 USD	0,87%	0,00%	0,87%
	H2 HEUR	1,23%	0,45%	1,68%
	H2 USD	1,24%	0,38%	1,62%
	IU2 EUR	0,99%	0,32%	1,31%
	IU2 GBP	0,95%	0,00%	0,95%
	IU2 HEUR	0,99%	0,09%	1,08%
	IU2 USD	0,99%	0,21%	1,20%
	S2 EUR	1,65%	0,00%	1,65%
	S2 USD	1,70%	0,00%	1,70%
	X2 USD	2,49%	0,00%	2,49%
China Opportunities Fund	A1 USD	1,92%	n. z.	1,92%
	A2 EUR	1,92%	n. z.	1,92%
	A2 SGD	1,92%	n. z.	1,92%
	A2 USD	1,92%	n. z.	1,92%
	H2 EUR	1,12%	n. z.	1,12%
	H2 USD	1,10%	n. z.	1,10%
	I2 USD	1,00%	n. z.	1,00%
	X2 USD	2,52%	n. z.	2,52%
Emerging Markets Innovation Fund	A2 USD	1,98%	0,00%	1,98%
	GU2 USD	0,92%	0,00%	0,92%
	H2 USD	1,18%	0,00%	1,18%
	IU2 USD	1,08%	0,00%	1,08%
	Z2 USD	0,18%	0,00%	0,18%
Global Property Equities Fund	A2 EUR	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 GBP	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 HCHF	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 HEUR	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 USD	1,87%	0,00%	1,87%
	A3q SGD	1,87%	0,00%	1,87%
	A3q USD	1,87%	0,00%	1,87%
	A4m HAUD	1,84%	0,00%	1,84%
	A4m HKD	1,83%	0,00%	1,83%
	A4m USD	1,87%	0,00%	1,87%
	C3q SGD	1,50%	0,00%	1,50%
	F2 USD	1,07%	0,00%	1,07%
	G2 EUR	0,85%	0,00%	0,85%
	G2 HCHF	0,85%	0,00%	0,85%
	G2 HEUR	0,85%	0,00%	0,85%
	G2 USD	0,85%	0,00%	0,85%
	H2 EUR	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 GBP	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 HCHF	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 HEUR	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 USD	1,07%	0,00%	1,07%

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

17. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilstklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren
Global Property Equities Fund (Fortsetzung)	H3q EUR	1,04%	0,00%	1,04%
	H3q USD	1,07%	0,00%	1,07%
	I2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 HCHF	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 HEUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 USD	1,00%	0,00%	1,00%
	I3m USD	1,00%	0,00%	1,00%
	I3q EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	M2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	M2 GBP	1,00%	0,00%	1,00%
	M2 HGBP	1,00%	0,00%	1,00%
	M2 USD	1,00%	0,00%	1,00%
	M3 GBP	1,00%	0,00%	1,00%
	X2 USD	2,47%	0,00%	2,47%
Global Smaller Companies Fund	A2 EUR	1,90%	0,84%	2,74%
	A2 HEUR	1,94%	0,73%	2,67%
	A2 HSGD	1,87%	0,29%	2,16%
	A2 USD	1,90%	0,86%	2,76%
	C2 EUR	0,80%	0,00%	0,80%
	E2 GBP	0,54%	0,30%	0,84%
	E2 HGBP	0,51%	0,78%	1,29%
	E2 USD	0,54%	0,74%	1,28%
	F2 USD	1,17%	0,56%	1,73%
	GU2 EUR	1,12%	1,56%	2,68%
	GU2 USD	1,11%	1,44%	2,55%
	H2 EUR	1,10%	0,96%	2,06%
	H2 HEUR	1,11%	0,82%	1,93%
	H2 USD	1,09%	0,84%	1,93%
	IU2 EUR	0,94%	0,86%	1,80%
	IU2 HEUR	0,97%	0,17%	1,14%
	IU2 USD	0,95%	0,89%	1,84%
	M2 GBP	1,00%	0,00%	1,00%
	M2 HGBP	1,00%	0,00%	1,00%
	M2 USD	1,00%	0,00%	1,00%
	X2 USD	2,50%	0,70%	3,20%
	Z2 USD	0,08%	0,00%	0,08%
Global Sustainable Equity Fund	A2 EUR	1,88%	n. z.	1,88%
	A2 HCHF	1,86%	n. z.	1,86%
	A2 HEUR	1,86%	n. z.	1,86%
	A2 HSGD	1,87%	n. z.	1,87%
	A2 SGD	1,86%	n. z.	1,86%
	A2 USD	1,87%	n. z.	1,87%
	F2 USD	1,07%	n. z.	1,07%
	GU2 EUR	0,71%	n. z.	0,71%
	GU2 HCHF	0,66%	n. z.	0,66%
	GU2 HEUR	0,71%	n. z.	0,71%
	GU2 USD	0,71%	n. z.	0,71%
	H1 EUR	1,07%	n. z.	1,07%
	H2 EUR	1,07%	n. z.	1,07%
	H2 HCHF	1,04%	n. z.	1,04%
	H2 HEUR	1,07%	n. z.	1,07%

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

17. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren
Global Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)	H2 HSGD	1,05%	n. z.	1,05%
	H2 SGD	1,04%	n. z.	1,04%
	H2 USD	1,07%	n. z.	1,07%
	HB2 EUR	0,81%	n. z.	0,81%
	IU2 EUR	0,83%	n. z.	0,83%
	IU2 GBP	0,83%	n. z.	0,83%
	IU2 HCAD	0,83%	n. z.	0,83%
	IU2 HCHF	0,79%	n. z.	0,79%
	IU2 HNOK	0,76%	n. z.	0,76%
	IU2 HSGD	0,77%	n. z.	0,77%
	IU2 SGD	0,78%	n. z.	0,78%
	IU2 USD	0,83%	n. z.	0,83%
Global Technology Leaders Fund	X2 USD	2,47%	n. z.	2,47%
	A1 USD	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 EUR	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 GBP	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 HCHF	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 HEUR	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 HRMB	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 HSGD	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 SGD	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 USD	1,87%	0,00%	1,87%
	C2 USD	1,20%	0,00%	1,20%
	F2 USD	1,07%	0,00%	1,07%
	G2 HEUR	0,75%	0,00%	0,75%
	G2 USD	0,75%	0,00%	0,75%
	H1 EUR	1,07%	0,00%	1,07%
	H1 USD	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 EUR	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 GBP	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 HCHF	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 HEUR	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 USD	1,07%	0,00%	1,07%
	I1 GBP	1,00%	0,00%	1,00%
	I1 USD	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 EUR	1,00%	0,01%	1,01%
	I2 HEUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 USD	1,00%	0,00%	1,00%
	SB1 USD	0,95%	0,00%	0,95%
	SB2 EUR	0,95%	0,00%	0,95%
	SB2 GBP	0,95%	0,00%	0,95%
	SB2 HCHF	0,95%	0,00%	0,95%
	SB2 USD	0,95%	0,00%	0,95%
	X2 EUR	2,47%	0,00%	2,47%
	X2 USD	2,47%	0,00%	2,47%
Japanese Smaller Companies Fund	A2 HEUR	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 HSGD	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 HUSD	1,88%	0,00%	1,88%
	A2 JPY	1,88%	0,00%	1,88%
	A2 USD	1,88%	0,00%	1,88%
	F2 USD	1,07%	0,00%	1,07%

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

17. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren
Japanese Smaller Companies Fund (Fortsetzung)	GU2 JPY	0,82%	0,00%	0,82%
	H2 GBP	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 HEUR	1,08%	0,00%	1,08%
	H2 HUSD	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 JPY	1,08%	0,00%	1,08%
	H2 USD	1,08%	0,00%	1,08%
	I2 HEUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 HSGD	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 HUSD	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 JPY	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 SGD	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 USD	1,00%	0,00%	1,00%
	M2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	X2 HEUR	2,48%	0,00%	2,48%
	X2 USD	2,47%	0,00%	2,47%
	Z2 JPY	0,08%	0,00%	0,08%
Pan European Absolute Return Fund	A1 EUR	1,88%	0,00%	1,88%
	A2 EUR	1,88%	0,00%	1,88%
	A2 HGBP	1,88%	0,00%	1,88%
	A2 HSGD	1,88%	0,08%	1,96%
	A2 HUSD	1,88%	0,01%	1,89%
	F2 HUSD	1,38%	0,00%	1,38%
	GU2 EUR	0,82%	0,01%	0,83%
	H1 EUR	1,23%	0,02%	1,25%
	H1 HGBP	1,23%	0,00%	1,23%
	H2 EUR	1,23%	0,01%	1,24%
	H2 HUSD	1,23%	0,00%	1,23%
	I2 EUR	1,00%	0,02%	1,02%
	I2 HUSD	1,00%	0,00%	1,00%
	Q2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	Q2 HGBP	1,00%	0,04%	1,04%
	S2 HUSD	2,18%	0,00%	2,18%
	X2 EUR	2,48%	0,00%	2,48%
	X2 HUSD	2,48%	0,00%	2,48%
Pan European Property Equities Fund	A2 EUR	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 HUSD	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 SGD	1,87%	0,00%	1,87%
	A3 EUR	1,87%	0,00%	1,87%
	G2 EUR	0,85%	0,00%	0,85%
	G3 EUR	0,85%	0,00%	0,85%
	H2 EUR	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 HUSD	1,02%	0,00%	1,02%
	H3 EUR	1,07%	0,00%	1,07%
	I2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	M2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	X2 EUR	2,47%	0,00%	2,47%
Pan European Smaller Companies Fund	A1 EUR	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 EUR	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 HUSD	1,87%	0,00%	1,87%
	C2 EUR	1,50%	0,00%	1,50%

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

17. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren
Pan European Smaller Companies Fund (Fortsetzung)	C2 HNOK	1,50%	0,00%	1,50%
	F2 HUSD	1,20%	0,03%	1,23%
	GU2 EUR	0,81%	0,00%	0,81%
	H1 EUR	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 EUR	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 HUSD	1,07%	0,00%	1,07%
	I1 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	M2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
Responsible Resources Fund	X2 EUR	2,47%	0,00%	2,47%
	A2 EUR	1,92%	0,00%	1,92%
	A2 USD	1,92%	0,00%	1,92%
	C2 EUR	1,50%	0,00%	1,50%
	G2 EUR	0,80%	0,76%	1,56%
	G2 GBP	0,80%	0,76%	1,56%
	G2 HEUR	0,80%	0,74%	1,54%
	G2 USD	0,80%	0,76%	1,56%
	H2 EUR	1,03%	0,00%	1,03%
	H2 GBP	1,09%	0,00%	1,09%
	H2 HEUR	1,01%	0,00%	1,01%
	H2 USD	1,05%	0,07%	1,12%
	I2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 GBP	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 HEUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 USD	0,99%	0,08%	1,07%
	M2 GBP	1,00%	0,00%	1,00%
	X2 EUR	2,52%	0,00%	2,52%
Sustainable Future Technologies Fund	A2 HEUR	1,92%	n. z.	1,92%
	A2 USD	1,89%	n. z.	1,89%
	E2 HEUR	0,55%	n. z.	0,55%
	E2 USD	0,54%	n. z.	0,54%
	F2 USD	1,23%	n. z.	1,23%
	GU2 HEUR	0,74%	n. z.	0,74%
	H2 HEUR	1,13%	n. z.	1,13%
	H2 USD	1,19%	n. z.	1,19%
	IU2 HEUR	0,94%	n. z.	0,94%
	IU2 USD	0,95%	n. z.	0,95%
US Sustainable Equity Fund	A2 HEUR	1,87%	n. z.	1,87%
	A2 USD	1,88%	n. z.	1,88%
	E2 HEUR	0,56%	n. z.	0,56%
	F2 USD	1,09%	n. z.	1,09%
	GU2 EUR	0,73%	n. z.	0,73%
	GU2 GBP	0,74%	n. z.	0,74%
	GU2 HEUR	0,71%	n. z.	0,71%
	GU2 USD	0,73%	n. z.	0,73%
	H2 HEUR	1,02%	n. z.	1,02%
	H2 USD	1,02%	n. z.	1,02%
	IU2 HEUR	0,80%	n. z.	0,80%
	IU2 USD	0,86%	n. z.	0,86%

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

18. Transaktionskosten

Folgende Transaktionskosten sind in den Käufen und Verkäufen von Portfoliotiteln während des Geschäftsjahres enthalten:

Teilfonds	Betrag in Teilfonds- währung	Teilfonds	Betrag in Teilfonds- währung	Teilfonds	Betrag in Teilfonds- währung
Asset-Backed Securities Fund*	EUR	Euroland Fund	EUR	Global Sustainable Equity Fund	USD
Provisionen	-	Provisionen	219.587	Provisionen	153.343
Steuern	-	Steuern	29.393	Steuern	22.446
Sonstige Kosten	-	Sonstige Kosten	300.393	Sonstige Kosten	135.382
Gesamttransaktionskosten	-	Gesamttransaktionskosten	549.373	Gesamttransaktionskosten	311.171
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	USD	Japan Opportunities Fund	JPY	Global Technology Leaders Fund	USD
Provisionen	8.199	Provisionen	2.843.670	Provisionen	850.160
Steuern	-	Steuern	-	Steuern	415.536
Sonstige Kosten	-	Sonstige Kosten	-	Sonstige Kosten	175.198
Gesamttransaktionskosten	8.199	Gesamttransaktionskosten	2.843.670	Gesamttransaktionskosten	1.440.894
Euro Corporate Bond Fund	EUR	Pan European Mid and Large Cap Fund	EUR	Japanese Smaller Companies Fund	JPY
Provisionen	26.406	Provisionen	220.928	Provisionen	12.932.266
Steuern	-	Steuern	204.844	Steuern	-
Sonstige Kosten	-	Sonstige Kosten	192.154	Sonstige Kosten	-
Gesamttransaktionskosten	26.406	Gesamttransaktionskosten	617.926	Gesamttransaktionskosten	12.932.266
Euro High Yield Bond Fund	EUR	Asia-Pacific Property Income Fund	USD	Pan European Absolute Return Fund	EUR
Provisionen	5.765	Provisionen	39.951	Provisionen	2.175.663
Steuern	-	Steuern	13.264	Steuern	22.108
Sonstige Kosten	-	Sonstige Kosten	8.438	Sonstige Kosten	83.538
Gesamttransaktionskosten	5.765	Gesamttransaktionskosten	61.653	Gesamttransaktionskosten	2.281.309
Global High Yield Bond Fund	USD	Biotechnology Fund	USD	Pan European Property Equities Fund	EUR
Provisionen	18.134	Provisionen	350.526	Provisionen	159.657
Steuern	-	Steuern	1.122	Steuern	203.093
Sonstige Kosten	45	Sonstige Kosten	39.478	Sonstige Kosten	110.065
Gesamttransaktionskosten	18.179	Gesamttransaktionskosten	391.126	Gesamttransaktionskosten	472.815
Strategic Bond Fund	USD	China Opportunities Fund	USD	Pan European Smaller Companies Fund	EUR
Provisionen	27.962	Provisionen	57.767	Provisionen	512.288
Steuern	-	Steuern	88.334	Steuern	754.571
Sonstige Kosten	-	Sonstige Kosten	8.561	Sonstige Kosten	228.486
Gesamttransaktionskosten	27.962	Gesamttransaktionskosten	154.662	Gesamttransaktionskosten	1.495.345
Total Return Bond Fund	EUR	Emerging Markets Innovation Fund	USD	Responsible Resources Fund	USD
Provisionen	16.780	Provisionen	2.250	Provisionen	20.677
Steuern	-	Steuern	2.355	Steuern	17.528
Sonstige Kosten	-	Sonstige Kosten	296	Sonstige Kosten	2.117
Gesamttransaktionskosten	16.780	Gesamttransaktionskosten	4.901	Gesamttransaktionskosten	40.322
Asian Dividend Income Fund	USD	Global Property Equities Fund	USD	Sustainable Future Technologies Fund	USD
Provisionen	82.513	Provisionen	701.623	Provisionen	8.634
Steuern	107.355	Steuern	110.056	Steuern	8.933
Sonstige Kosten	18.984	Sonstige Kosten	78.606	Sonstige Kosten	758
Gesamttransaktionskosten	208.852	Gesamttransaktionskosten	890.285	Gesamttransaktionskosten	18.325

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

18. Transaktionskosten (Fortsetzung)

Teilfonds	Betrag in Teilfonds- währung	Teilfonds	Betrag in Teilfonds- währung	Teilfonds	Betrag in Teilfonds- währung
Emerging Markets ex-China Fund	USD	Global Smaller Companies Fund	USD	US Sustainable Equity Fund	USD
Provisionen	15.500	Provisionen	424.121	Provisionen	2.201
Steuern	15.044	Steuern	203.702	Steuern	-
Sonstige Kosten	4.258	Sonstige Kosten	118.478	Sonstige Kosten	125
Gesamttransaktionskosten	34.802	Gesamttransaktionskosten	746.301	Gesamttransaktionskosten	2.326

* Der Asset-Backed Securities Fund wurde am 27. Mai 2025 aufgelegt.

Die vorstehend angegebenen Transaktionskosten enthalten Kosten, die direkt mit dem Erwerb oder Verkauf von Anlagen zusammenhängen, sofern diese Kosten auf Transaktionsbestätigungen separat aufgeführt sind.

19. Eventualforderungen, -verbindlichkeiten und Verpflichtungen

Zum Ende des aktuellen Geschäftsjahres bestanden keine Eventualforderungen, -verbindlichkeiten oder offene Verpflichtungen.

20. Ungedekte Zusagen im Rahmen von Privatplatzierungen

Die Gesellschaft investiert in eine Reihe von Privatplatzierungen, bei denen zum Ende des Berichtsjahres ungedeckte Kapitalzusagen für zukünftige Finanzierungsrunden bestanden. Diese Zusagen für zukünftige Kapitaleinschüsse ergeben sich aus der Tranchenstruktur des Anlageprozesses für diese Wertpapiere und hängen von zukünftigen Ereignissen ab, die zum Jahresende noch nicht eingetreten waren. Üblicherweise beziehen sie sich auf zukünftige Finanz- oder Geschäftsziele, die im Anlagevertrag mit dem jeweiligen Beteiligungsunternehmen festgelegt sind, und es ist praktisch nicht sinnvoll, der Erreichung dieser Ziele in den Angaben zum Abschluss eine Wahrscheinlichkeit zuzuweisen. Wenn die auslösenden Ereignisse eintreten, besteht eine verbindliche Verpflichtung zur Finanzierung eines zusätzlichen Kaufs. Dies ist der Zeitpunkt, zu dem eine Anlagekauftransaktion ausgewiesen wird. Aufgrund des Charakters von Privatplatzierungen ist die freie Handelbarkeit dieser Vermögenswerte eingeschränkt.

Zum Ende des aktuellen Geschäftsjahres bestanden keine ungedeckten Zusagen im Rahmen von Privatplatzierungen.

21. Finanzderivate

Die Gesellschaft hat Finanzderivate zur Absicherung sowie zur Erreichung der Anlageziele eingesetzt, unter anderem zur Risikominderung und zur Umsetzung der Anlagepolitik. Einzelheiten zu den jeweiligen Kontrakten sind in den Portfolioaufstellungen der Teilfonds dargelegt. Das zugrunde liegende Engagement für die jeweiligen Derivatpositionen je Gegenpartei zum Ende des Geschäftsjahres ist nachfolgend zusammengefasst. Das zugrunde liegende Engagement, definiert gemäß den CESR-Richtlinien zur Risikomessung und der Berechnung von Gesamtrisiko und Gegenpartierisiko für OGAW („CESR Guidance Document CESR/10-788“), kann von dem in der Aufstellung der Wertpapieranlagen für den betreffenden Teilfonds angegebenen Marktwert der Derivatpositionen abweichen.

Zum 30. Juni 2025 gestaltete sich das zugrunde liegende Engagement in Teilfondswährung für die einzelnen Derivatkategorien wie folgt:

Teilfonds	Teilfonds- währung	Netto-Devi- sentermin- kontrakte	Futures- Kontrakte	Overnight Index Swaps	Credit Default Swaps	Credit Default Index Swaps	Optionen	Differenz- kontrakte
		'000	'000	'000	'000	'000	'000	'000
Asset-Backed Securities Fund								
Kontrahent								
Bank of America	EUR	-	-	467	-	-	-	-
BNP Paribas	EUR	10.198	-	-	-	-	-	-
Citibank	EUR	-	-	765	-	-	-	-
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund								
Kontrahent								
BNP Paribas	USD	23.531	-	-	-	-	-	-
JPMorgan Chase	USD	124.183	-	-	-	-	-	-
UBS	USD	-	62.870	-	-	-	-	-

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

21. Finanzderivate (Fortsetzung)

Teilfonds	Teilfonds- währung	Netto-Devi- sentermin- kontrakte	Futures- Kontrakte	Overnight Index Swaps	Credit Default Swaps	Credit Default Index Swaps	Optionen	Differenz- kontrakte
		'000	'000	'000	'000	'000	'000	'000
Euro Corporate Bond Fund								
Kontrahent								
BNP Paribas	EUR	62.755	-	-	-	4.803	-	-
Goldman Sachs	EUR	-	-	-	-	12.771	-	-
JPMorgan Chase	EUR	13.309	-	-	-	3.602	-	-
Morgan Stanley	EUR	-	-	-	-	9.387	-	-
UBS	EUR	-	160.741	-	-	-	-	-
Euro High Yield Bond Fund								
Kontrahent								
BNP Paribas	EUR	82.138	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	EUR	-	-	-	943	-	-	-
JPMorgan Chase	EUR	11.943	-	-	-	-	-	-
UBS	EUR	-	60.400	-	-	-	-	-
Global High Yield Bond Fund								
Kontrahent								
BNP Paribas	USD	183.484	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	USD	-	-	-	2.223	-	-	-
JPMorgan Chase	USD	294.206	-	-	-	12.898	-	-
UBS	USD	-	204.605	-	-	-	-	-
Strategic Bond Fund								
Kontrahent								
Barclays	USD	-	-	-	-	4.192	-	-
BNP Paribas	USD	136.058	-	-	-	4.192	-	-
JPMorgan Chase	USD	100.608	-	-	-	1.855	-	-
Merrill Lynch	USD	-	-	-	-	4.192	-	-
Morgan Stanley	USD	-	-	-	-	3.171	-	-
UBS	USD	-	54.973	-	-	-	-	-
Total Return Bond Fund								
Kontrahent								
Barclays	EUR	-	-	-	-	4.767	-	-
BNP Paribas	EUR	148.039	-	-	-	5.546	-	-
Goldman Sachs	EUR	-	-	654	-	-	-	-
JPMorgan Chase	EUR	235.739	-	-	-	-	-	-
Merrill Lynch	EUR	-	-	-	-	1.879	-	-
Morgan Stanley	EUR	-	-	-	-	917	-	-
UBS	EUR	-	29.820	-	-	-	-	-
Euroland Fund								
Kontrahent								
JPMorgan Chase	EUR	70.392	-	-	-	-	-	-

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

21. Finanzderivate (Fortsetzung)

Teilfonds	Teilfonds- währung	Netto-Devi- sentermin- kontrakte	Futures- Kontrakte	Overnight Index Swaps	Credit Default Swaps	Credit Default Index Swaps	Optionen	Differenz- kontrakte
		'000	'000	'000	'000	'000	'000	'000
Japan Opportunities Fund								
JPMorgan Chase	JPY	53.842	-	-	-	-	-	-
Pan European Mid and Large Cap Fund								
Kontrahent								
JPMorgan Chase	EUR	31.358	-	-	-	-	-	-
Biotechnology Fund								
Kontrahent								
JPMorgan Chase	USD	31.338	-	-	-	-	-	-
Global Property Equities Fund								
Kontrahent								
JPMorgan Chase	USD	117.081	-	-	-	-	-	-
Global Smaller Companies Fund								
Kontrahent								
JPMorgan Chase	USD	45.404	-	-	-	-	-	-
Global Sustainable Equity Fund								
Kontrahent								
JPMorgan Chase	USD	111.919	-	-	-	-	-	-
Global Technology Leaders Fund								
Kontrahent								
JPMorgan Chase	USD	257.393	-	-	-	-	-	-
Japanese Smaller Companies Fund								
Kontrahent								
JPMorgan Chase	JPY	11.379.909	-	-	-	-	-	-
Pan European Absolute Return Fund								
Kontrahent								
BNP Paribas	EUR	41.121	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	EUR	-	-	-	-	-	-	4.823
JPMorgan Chase	EUR	16.870	-	-	-	-	-	-
UBS	EUR	-	-	-	-	-	5.044.874	203.298
Pan European Property Equities Fund								
Kontrahent								
JPMorgan Chase	EUR	6.625	-	-	-	-	-	-
Pan European Smaller Companies Fund								
Kontrahent								
JPMorgan Chase	EUR	49.358	-	-	-	-	-	-

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

21. Finanzderivate (Fortsetzung)

Teilfonds	Teilfonds- währung	Netto-Devi- sentermin- kontrakte	Futures- Kontrakte	Overnight Index Swaps	Credit Default Swaps	Credit Default Index Swaps	Optionen	Differenz- kontrakte
		'000	'000	'000	'000	'000	'000	'000
Responsible Resources Fund								
Kontrahent								
JPMorgan Chase	USD	10	-	-	-	-	-	-
Sustainable Future Technologies Fund								
Kontrahent								
JPMorgan Chase	USD	10.604	-	-	-	-	-	-
US Sustainable Equity Fund								
Kontrahent								
JPMorgan Chase	USD	4.825	-	-	-	-	-	-

Zum 30. Juni 2025 hielten die Teilfonds in diesem Zusammenhang keine Sicherheiten bzw. hatten keine Sicherheiten an Gegenparteien verpfändet.

22. Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Angaben zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur EU-Taxonomie-Verordnung für die gemäß Artikel 8 und 9 eingestufteten Teilfonds sind dem Anhang zu entnehmen.

23. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gab keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, die im Abschluss offengelegt werden müssten.

Prüfbericht

Zum 30. Juni 2025



Prüfbericht

An die Anteilinhaber des
JANUS HENDERSON HORIZON FUND

Bestätigungsvermerk

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des JANUS HENDERSON HORIZON FUND (der „Fonds“) und seiner einzelnen Teilfonds zum 30. Juni 2025 sowie der Ergebnisse der Geschäftstätigkeit und der Entwicklung des Nettovermögens für das zu diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen in Bezug auf die Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses.

Umfang unserer Prüfung

Der Jahresabschluss des Fonds umfasst:

- die konsolidierte Nettovermögensaufstellung für den Fonds und die Nettovermögensaufstellungen der einzelnen Teilfonds zum 30. Juni 2025;
- die konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung für den Fonds und die Aufwands- und Ertragsrechnungen für die einzelnen Teilfonds für das an diesem Tag abgelaufene Geschäftsjahr;
- die Entwicklung des konsolidierten Nettovermögens für den Fonds und die Entwicklung des Nettovermögens für die einzelnen Teilfonds für das an diesem Tag abgelaufene Geschäftsjahr;
- die Anlageportfolios zum 30. Juni 2025; und
- die Erläuterungen zum Jahresabschluss, einschließlich einer Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze.

Grundlage für den Bestätigungsvermerk

Wir haben unsere Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über das Prüfungswesen (Gesetz vom 23. Juli 2016) und den von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) für Luxemburg übernommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing, ISAs) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISAs, wie sie von der CSSF für Luxemburg übernommen wurden, sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Prüfung des Jahresabschlusses“ unseres Berichts näher beschrieben.

Unserer Auffassung nach sind die erhaltenen Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks ausreichend und angemessen.

In Übereinstimmung mit dem vom International Ethics Standards Board for Accountants herausgegebenen International Code of Ethics for Professional Accountants, einschließlich der International Independence Standards, (IESBA-Code) wie er von der CSSF für Luxemburg übernommen wurde, und den ethischen Anforderungen, die für unsere Prüfung des Jahresabschlusses relevant sind, sind wir vom Fonds unabhängig. Wir haben unsere sonstigen ethischen Verantwortlichkeiten im Rahmen dieser ethischen Anforderungen erfüllt.

Weitere Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht angegebenen Informationen, jedoch nicht den Jahresabschluss und unseren diesbezüglichen Prüfbericht.

*PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation ministérielle n°10181659)
R.C.S. Luxembourg B294273 - TVA LU36559370*



Unser Bestätigungsvermerk zum Jahresabschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir geben keinerlei diesbezügliche Zusicherung ab.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses sind wir dafür verantwortlich, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu prüfen, ob die sonstigen Informationen in wesentlichem Widerspruch zum Jahresabschluss oder unseren im Rahmen der Prüfung erlangten Erkenntnissen stehen oder anderweitig eine wesentliche Falschangabe darzustellen scheinen. Wenn wir aufgrund der von uns durchgeführten Tätigkeiten zu dem Schluss kommen, dass diese sonstigen Informationen erhebliche Falschangaben enthalten, müssen wir diese Tatsache berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat ist für die Erstellung und objektive Darstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg für die Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen sowie für jene internen Kontrollen verantwortlich, die der Verwaltungsrat des Fonds für erforderlich hält, um die Erstellung von Jahresabschlüssen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen Falschangaben sind, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Fehlern basieren.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Fonds und aller seiner Teilfonds zur Fortsetzung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, wobei er gegebenenfalls Angelegenheiten in Bezug auf die Fortsetzung der Geschäftstätigkeit oder die Anwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung offenlegen muss, sofern der Verwaltungsrat des Fonds nicht die Auflösung des Fonds oder die Schließung eines seiner Teilfonds oder die Einstellung der Geschäftstätigkeit beabsichtigt bzw. keine realistische Alternative dazu hat.

Verantwortlichkeiten des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Prüfung des Jahresabschlusses

Ziel unserer Prüfung sind die Erlangung einer hinreichenden Sicherheit dahingehend, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen Falschangaben ist, sei es aufgrund von Betrug oder Fehlern, und die Erstellung eines Prüfungsberichts, der auch unseren Bestätigungsvermerk beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, jedoch keine Garantie dafür, dass eine im Einklang mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISAs durchgeführte Prüfung alle eventuell bestehenden wesentlichen Falschangaben aufdeckt. Falschangaben können auf Betrug oder Fehler zurückzuführen sein und gelten als wesentlich, wenn angemessenerweise davon ausgegangen werden kann, dass sie allein oder in Summe die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer Prüfung im Einklang mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISAs lassen wir bei der gesamten Prüfung unser professionelles Urteilsvermögen und eine professionelle Skepsis walten. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher Falschangaben im Jahresabschluss, sei es aufgrund von Betrug oder Fehlern, planen und führen Prüfungsverfahren in Bezug auf diese Risiken durch und holen Prüfungsnachweise ein, die als Grundlage für unseren Bestätigungsvermerk ausreichend und angemessen sind. Das Risiko, dass eine auf Betrug zurückzuführende wesentliche Falschangabe nicht aufgedeckt wird, ist höher als im Fall von Irrtümern, da im Betrugsfall Absprachen, Fälschungen, absichtliche Auslassungen, Falschdarstellungen oder das Ausschalten interner Kontrollmaßnahmen vorliegen können;

Zum 30. Juni 2025



- verschaffen wir uns ein Verständnis der für die Prüfung relevanten internen Kontrollmaßnahmen, um Prüfverfahren zu konzipieren, die für die jeweilige Situation geeignet sind, jedoch nicht zum Zweck der Äußerung einer Ansicht darüber, ob die internen Kontrollmaßnahmen des Fonds wirksam sind oder nicht;
- beurteilen wir, ob die angewandten Rechnungslegungsmethoden angemessen und die vom Verwaltungsrat des Fonds vorgenommenen rechnungslegungsbezogenen Schätzungen und die damit verbundenen Angaben vernünftig sind;
- treffen wir ein Urteil bezüglich der Angemessenheit der Annahme der Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie dahingehend, ob auf Basis der eingeholten Prüfungsnachweise wesentliche Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds, seinen Geschäftsbetrieb fortzuführen, aufwerfen könnten. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Prüfungsbericht auf die entsprechenden Angaben im Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls diese nicht ausreichend sind, unseren Bestätigungsvermerk zu ändern. Unsere Schlussfolgerungen stützen sich auf die bis zum Datum unseres Prüfungsberichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Bedingungen können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds nicht fortgeführt wird;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, die Struktur und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Angaben, sowie die Frage, ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse so darstellt, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird.

Wir kommunizieren mit den mit der Governance betrauten Personen, unter anderem über den geplanten Umfang und den zeitlichen Rahmen der Prüfung sowie über wesentliche Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger wesentlicher Mängel der internen Kontrollmaßnahmen, die wir bei unserer Prüfung feststellen.

Luxemburg, 15. Oktober 2025

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Vertreten durch

Karim Bara

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

Zum 30. Juni 2025

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die Teilfonds sind in Wertpapierfinanzierungsgeschäften engagiert (gemäß Definition in Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 zählen hierzu diese Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenleihgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufgeschäfte oder Verkauf-/Rückkaufgeschäfte sowie Lombardgeschäfte). Gemäß Artikel 13 der Verordnung (EU) 2015/2365 werden im Folgenden Einzelheiten zur Beteiligung und zum Engagement der Teilfonds in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025 dargelegt.

Allgemeine Angaben

Die Tabelle zeigt den Betrag der verliehenen Wertpapiere, ausgedrückt als Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten insgesamt sowie am verwalteten Vermögen der Teilfonds zum 30. Juni 2025:

Teilfonds	Teilfonds- währung	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	% der verleihbaren Vermögenswerte	% des verwalteten Vermögens
Euro Corporate Bond Fund	EUR	114.812	0,01	0,01
Euro High Yield Bond Fund	EUR	15.063.726	4,75	4,42
Strategic Bond Fund	USD	19.195.263	9,97	9,37
Total Return Bond Fund	EUR	11.624.781	5,57	4,89
Asian Dividend Income Fund	USD	2.652.982	7,58	7,66
Euroland Fund	EUR	26.128.071	3,20	3,11
Japan Opportunities Fund	JPY	522.633.753	10,05	9,83
Pan European Mid and Large Cap Fund	EUR	4.730.433	2,18	2,15
Asia-Pacific Property Income Fund	USD	1.836.262	7,78	7,81
Biotechnology Fund	USD	30.727.112	5,77	5,76
China Opportunities Fund	USD	828.403	1,38	1,34
Global Property Equities Fund	USD	39.637.615	3,98	3,89
Japanese Smaller Companies Fund	JPY	2.766.520.498	5,75	5,65
Pan European Absolute Return Fund	EUR	12.497.498	5,54	4,65
Pan European Property Equities Fund	EUR	9.583.264	1,64	1,64

Angaben zur Konzentration

Die folgende Tabelle enthält die zehn größten Emittenten unbarer Sicherheiten nach Wert der im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erhaltenen Sicherheiten für jeden Teilfonds zum 30. Juni 2025:

Emittenten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Emittenten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Euro Corporate Bond Fund	EUR	Euro High Yield Bond Fund	EUR
Regierung von Frankreich	44.304	US-Schatzpapiere	7.487.873
Regierung von Österreich	28.107	Regierung von Frankreich	2.636.562
Regierung von Belgien	19.878	Regierung von Österreich	1.912.695
Republik Finnland	13.521	Regierung von Deutschland	1.298.909
Rolls-Royce	641	Regierung von Belgien	1.105.228
Phillips 66	641	Republik Finnland	718.350
Microsoft	641	Königreich der Niederlande	364.084
Meta	641	Britische Schatzpapiere	158.441
Nvidia	622		
T-Mobile US	604		

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Angaben zur Konzentration (Fortsetzung)

Emittenten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Emittenten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Strategic Bond Fund	USD	Total Return Bond Fund	EUR
US-Schatzpapiere	19.312.847	US-Schatzpapiere	10.699.165
Rolls-Royce	18.963	Regierung von Frankreich	158.823
Renesas Electronics	18.963	Regierung von Österreich	100.760
Tencent	18.805	Regierung von Belgien	71.259
Alibaba	18.579	Republik Finnland	48.471
Nvidia	17.366	Rolls-Royce	45.557
Qualcomm	12.752	Renesas Electronics	45.557
Anglo American	12.661	Tencent	45.176
HubSpot	11.088	Alibaba	44.634
Kansai Electric Power	8.640	Nvidia	41.720
Asian Dividend Income Fund	USD	Euroland Fund	EUR
US-Schatzpapiere	1.598.316	US-Schatzpapiere	11.986.931
Rolls-Royce	62.319	Regierung von Japan	2.210.746
Renesas Electronics	62.319	Regierung von Frankreich	2.013.833
Tencent	61.798	Britische Schatzpapiere	933.261
Alibaba	61.057	Regierung von Österreich	808.263
Nvidia	57.070	Rolls-Royce	501.150
Qualcomm	41.905	Nvidia	464.590
Anglo American	41.607	Renesas Electronics	396.340
HubSpot	36.438	Tencent	393.026
Kansai Electric Power	28.393	Alibaba	388.313
Japan Opportunities Fund	JPY	Pan European Mid and Large Cap Fund	EUR
US-Schatzpapiere	113.422.068	US-Schatzpapiere	1.428.824
Rolls-Royce	22.975.956	Rolls-Royce	374.793
Phillips 66	22.975.951	Nvidia	371.650
Microsoft	22.975.913	Phillips 66	341.186
Meta	22.975.887	Microsoft	341.186
Nvidia	22.278.793	Meta	341.185
T-Mobile US	21.635.045	T-Mobile US	321.274
AbbVie	20.524.189	AbbVie	310.722
Barclays	15.250.739	Barclays	245.594
RELX	15.178.036	RELX	225.389

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Angaben zur Konzentration (Fortsetzung)

Emittenten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Emittenten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Asia-Pacific Property Income Fund	USD	Biotechnology Fund	USD
Britische Schatzpapiere	631.118	US-Schatzpapiere	6.972.363
US-Schatzpapiere	148.919	Britische Schatzpapiere	4.606.366
Rolls-Royce	62.260	Rolls-Royce	1.021.655
Phillips 66	62.260	Shell	948.047
Microsoft	62.260	Royal Bank of Canada	948.047
Meta	62.260	Compass	948.047
Nvidia	60.371	Vinci	896.474
T-Mobile US	58.626	BP	824.167
AbbVie	55.616	Safran	785.278
Barclays	41.326	Informa	679.370
China Opportunities Fund	USD	Global Property Equities Fund	USD
US-Schatzpapiere	844.864	US-Schatzpapiere	30.245.133
Regierung von Japan	11.343	Regierung von Frankreich	3.986.347
Regierung von Frankreich	10.521	Regierung von Österreich	431.946
Regierung von Belgien	7.390	Britische Schatzpapiere	229.627
Britische Schatzpapiere	168	Rolls-Royce	178.892
		Phillips 66	159.464
		Microsoft	159.464
		Meta	159.463
		Nvidia	154.625
		T-Mobile US	150.157
Japanese Smaller Companies Fund	JPY	Pan European Absolute Return Fund	EUR
US-Schatzpapiere	1.501.260.000	Regierung von Japan	2.938.907
Regierung von Belgien	112.784.044	US-Schatzpapiere	2.344.243
Britische Schatzpapiere	86.377.078	Regierung von Österreich	1.174.739
Rolls-Royce	61.881.632	Regierung von Belgien	1.125.902
Nvidia	58.018.137	Britische Schatzpapiere	669.660
Renesas Electronics	36.858.758	Republik Finnland	510.279
Tencent	36.550.512	Königreich der Niederlande	240.690
Alibaba	36.112.233	Rolls-Royce	222.624
AbbVie	28.872.193	Phillips 66	222.624
Regierung von Japan	28.145.227	Microsoft	222.624

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Angaben zur Konzentration (Fortsetzung)

Emittenten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Pan European Property Equities Fund	EUR
US-Schatzpapiere	5.522.091
Rolls-Royce	217.052
Britische Schatzpapiere	190.593
Nvidia	150.060
Phillips 66	111.727
Microsoft	111.727
Meta	111.727
Regierung von Japan	110.234
AbbVie	105.982
T-Mobile US	105.207

*Alle Emittenten von Sicherheiten wurden einbezogen.

Die folgende Tabelle enthält Einzelheiten der zehn größten Gegenparteien nach Typ der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (basierend auf dem Bruttovolumen ausstehender Transaktionen) für jeden Teilfonds zum 30. Juni 2025:

Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Abrechnungsbasis	Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Abrechnungsbasis
Euro Corporate Bond Fund	EUR		Euro High Yield Bond Fund	EUR	
Morgan Stanley	103.380	Dreiparteien	Goldman Sachs	5.489.091	Dreiparteien
JPMorgan Chase	11.432	Dreiparteien	Morgan Stanley	4.079.448	Dreiparteien
	114.812		BNP Paribas	2.941.223	Dreiparteien
			JPMorgan Chase	2.233.236	Dreiparteien
			Bank of America	320.728	Dreiparteien
				15.063.726	
Strategic Bond Fund	USD		Total Return Bond Fund	EUR	
Barclays	18.859.743	Dreiparteien	Barclays	10.448.150	Dreiparteien
UBS	335.520	Dreiparteien	UBS	806.031	Dreiparteien
	19.195.263		Morgan Stanley	370.600	Dreiparteien
				11.624.781	
Asian Dividend Income Fund	USD		Euroland Fund	EUR	
UBS	1.102.605	Dreiparteien	JPMorgan Chase	11.351.948	Dreiparteien
Goldman Sachs	963.788	Dreiparteien	UBS	9.697.345	Dreiparteien
Morgan Stanley	586.589	Dreiparteien	Morgan Stanley	3.133.650	Dreiparteien
	2.652.982		Goldman Sachs	1.187.400	Dreiparteien
			Bank of America	659.504	Dreiparteien
			Bank of Nova Scotia	98.224	Dreiparteien
				26.128.071	

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Angaben zur Konzentration (Fortsetzung)

Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Abrechnungsbasis	Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Abrechnungsbasis
Japan Opportunities Fund JPY			Pan European Mid and Large Cap Fund EUR		
JPMorgan Chase	409.695.784	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.855.733	Dreiparteien
Goldman Sachs	76.053.692	Dreiparteien	Goldman Sachs	1.359.036	Dreiparteien
Citigroup	36.884.277	Dreiparteien	Citigroup	740.466	Dreiparteien
	522.633.753	Dreiparteien	UBS	594.600	Dreiparteien
			HSBC	180.598	Dreiparteien
				4.730.433	
Asia-Pacific Property Income Fund USD			Biotechnology Fund USD		
JPMorgan Chase	1.110.186	Dreiparteien	Bank of Nova Scotia	17.045.365	Dreiparteien
Bank of America	586.040	Dreiparteien	Morgan Stanley	4.667.111	Dreiparteien
Goldman Sachs	140.036	Dreiparteien	Bank of America	2.960.323	Dreiparteien
	1.836.262		HSBC	2.403.509	Dreiparteien
			JPMorgan Chase	2.293.542	Dreiparteien
			UBS	1.357.262	Dreiparteien
				30.727.112	
China Opportunities Fund USD			Global Property Equities Fund USD		
Morgan Stanley	724.533	Dreiparteien	Barclays	32.250.542	Dreiparteien
Goldman Sachs	93.924	Dreiparteien	Goldman Sachs	3.053.940	Dreiparteien
Bank of America	9.946	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.843.481	Dreiparteien
	828.403		Morgan Stanley	974.861	Dreiparteien
			Bank of Nova Scotia	350.447	Dreiparteien
			Bank of America	164.344	Dreiparteien
				39.637.615	
Japanese Smaller Companies Fund JPY			Pan European Absolute Return Fund EUR		
Citigroup	1.283.035.457	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.969.720	Dreiparteien
UBS	655.427.036	Dreiparteien	Morgan Stanley	3.623.387	Dreiparteien
JPMorgan Chase	446.194.684	Dreiparteien	Goldman Sachs	2.990.820	Dreiparteien
Morgan Stanley	301.509.767	Dreiparteien	Bank of America	1.913.571	Dreiparteien
HSBC	55.675.735	Dreiparteien		12.497.498	
Bank of America	24.677.819	Dreiparteien			
	2.766.520.498				
Pan European Property Equities Fund EUR					
Goldman Sachs	4.982.723	Dreiparteien			
JPMorgan Chase	1.992.262	Dreiparteien			
Bank of Nova Scotia	1.269.946	Dreiparteien			
UBS	635.113	Dreiparteien			
Morgan Stanley	528.006	Dreiparteien			
HSBC	175.214	Dreiparteien			
	9.583.264				

Alle Gegenparteien wurden einbezogen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Angaben zur Konzentration (Fortsetzung)

Laufzeitprofil der verliehenen Wertpapiere (Restlaufzeit bis zur Fälligkeit)	Weniger als ein Tag Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Ein Tag bis eine Woche Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Eine Woche bis ein Monat Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Ein bis drei Monate Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Drei Monate bis ein Jahr Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Mehr als ein Jahr Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Unbegrenzte Laufzeit Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Gesamtbetrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)
Euro Corporate Bond Fund	-	-	-	-	103.380	-	11.432	114.812
Euro High Yield Bond Fund	-	-	-	-	-	10.422.571	4.641.155	15.063.726
Strategic Bond Fund	-	-	-	-	-	19.195.263	-	19.195.263
Total Return Bond Fund	-	-	-	-	740.823	10.883.958	-	11.624.781
Asian Dividend Income Fund	-	-	-	-	-	-	2.652.982	2.652.982
Euroland Fund	-	-	-	-	-	-	26.128.071	26.128.071
Japan Opportunities Fund	-	-	-	-	-	-	522.633.753	522.633.753
Pan European Mid and Large Cap Fund	-	-	-	-	-	-	4.730.433	4.730.433
Asia-Pacific Property Income Fund	-	-	-	-	-	-	1.836.262	1.836.262
Biotechnology Fund	-	-	-	-	-	-	30.727.112	30.727.112
China Opportunities Fund	-	-	-	-	-	-	828.403	828.403
Global Property Equities Fund	-	-	-	-	-	-	39.637.615	39.637.615
Japanese Smaller Companies Fund	-	-	-	-	-	-	2.766.520.498	2.766.520.498
Pan European Absolute Return Fund	-	-	-	2.990.820	-	-	9.506.678	12.497.498
Pan European Property Equities Fund	-	-	-	-	-	-	9.583.264	9.583.264

Aggregierte Transaktionsdaten

Die für Wertpapierleih- und -verleihgeschäfte zulässigen Arten von Sicherheiten werden vom Investment Manager genehmigt. Hierbei kann es sich um (i) Barmittel, (ii) Wertpapiere, die von einem Mitgliedstaat der OECD oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Organisationen mit regionaler, EU- oder weltweiter Reichweite oder von Hongkong oder Singapur begeben oder garantiert werden, wobei in der Regel ein langfristiges Mindestrating von mindestens A- durch eine oder mehrere große Ratingagenturen erforderlich ist, oder (iii) Aktien handeln. Die Sicherheiten müssen hoch liquide sein und an einem geregelten Markt gehandelt werden. Sicherheiten unterliegen einem Sicherheitsabschlag gemäß einer gestaffelten Skala, die auf der Kombination aus dem verliehenen zugrunde liegenden Instrument gegenüber dem als Sicherheit hinterlegten Vermögenswert basiert. Der Wert der erforderlichen Sicherheiten wird zwischen 102 % und 110 % des Wertes des ausgeliehenen Wertpapiers liegen.

Für die Zwecke von Anhang E des Hongkong SFC gilt die Qualität aller gehaltenen Anleihe Sicherheiten als Investment Grade und unterliegt einer Mindestbonitätseinstufung von A-.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Die folgenden Tabellen enthalten eine Analyse der Sicherheiten, die jeder Teilfonds für den jeweiligen Typ der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte zum 30. Juni 2025 erhalten hat:

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungsbasis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Euro Corporate Bond Fund							EUR
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	236
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	JPMorgan Chase	152
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	365
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.748
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	790
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	NZD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SEK	Dreiparteien	JPMorgan Chase	683
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	7.846
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	105.810
							118.633
Euro High Yield Bond Fund							EUR
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	341.721
BNP Paribas	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.013.746
Goldman Sachs	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	5.778.845
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	505.007
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	158.441
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.709.028
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.175.354
							15.682.142
Strategic Bond Fund							USD
Barclays	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	19.312.847
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.448
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.963
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.429
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	39.134
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	46.487
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	116.242
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SGD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	166.565
							19.692.116
Total Return Bond Fund							EUR
Barclays	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	10.699.165
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	379.313
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	10.686
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	9.521
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	5.835
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	94.013
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	111.677
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	279.252

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungsbasis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Total Return Bond Fund (Fortsetzung)							
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SGD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	400.145
							11.989.610

Asian Dividend Income Fund							USD
Goldman Sachs	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	992.622
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	14.501
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	136
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	605.693
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	14.617
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	13.024
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	7.982
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	128.604
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	152.768
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	382.002
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SGD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	5
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	547.376
							2.859.330

Euroland Fund							EUR
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	752.169
Bank of Nova Scotia	Kanada	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	67.318
Bank of Nova Scotia	Kanada	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	37.565
Goldman Sachs	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.246.992
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	38.628
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	JPMorgan Chase	24.895
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	59.684
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	449.198
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	129.137
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	NZD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	495
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SEK	Dreiparteien	JPMorgan Chase	111.706
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SGD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	21
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.282.415
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.144.420
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	672.793
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	7.257.086
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	43.043
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	260.468
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	258.513
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.760.205
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	92.964
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	82.833

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungsbasis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Euroland Fund (Fortsetzung)							
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	50.768
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	817.905
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	971.584
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.429.486
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SGD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	29
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.481.248
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.242.500
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.200.064
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	685.083
							28.651.219

Japan Opportunities Fund							JPY
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.904.908
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.726.116
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	33.353.717
Goldman Sachs	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	80.068.350
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	8.468.004
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	851
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	JPMorgan Chase	5.457.519
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	13.083.681
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	98.471.875
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	28.309.155
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	NZD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	108.447
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SEK	Dreiparteien	JPMorgan Chase	24.487.864
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SGD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.589
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	281.127.137
							578.572.213

Pan European Mid and Large Cap Fund							EUR
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	59.298
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	JPMorgan Chase	39.592
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	121.056
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	315.602
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	244.944
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	43.175
Goldman Sachs	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.399.695
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	21.054
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	763
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SEK	Dreiparteien	JPMorgan Chase	170
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	46.969
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	95.866
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	29.129
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	125.747

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungsbasis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Pan European Mid and Large Cap Fund (Fortsetzung)							
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	13
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	JPMorgan Chase	81.043
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	194.289
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.462.278
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	420.383
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	NZD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.610
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SEK	Dreiparteien	JPMorgan Chase	363.638
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SGD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	68
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.174.655
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	7.883
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	7.024
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.305
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	69.352
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	82.383
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	206.001
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SGD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	295.183
							9.913.170

Asia-Pacific Property Income Fund

							USD
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	631.118
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.492
Goldman Sachs	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	147.428
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	22.946
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	JPMorgan Chase	14.789
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	35.454
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	266.837
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	76.712
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	NZD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	294
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SEK	Dreiparteien	JPMorgan Chase	66.357
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SGD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	12
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	761.793
							2.025.234

Biotechnology Fund

							USD
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.166.718
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	657.185
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.163.271
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	JPMorgan Chase	42.259
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	DKK	Dreiparteien	JPMorgan Chase	6.274
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.567.597
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	12.429.088

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungsbasis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Biotechnology Fund (Fortsetzung)							
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	84.295
Bank of Nova Scotia	Kanada	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	10.407
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	280.205
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	10.156
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SEK	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.261
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	625.099
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.275.846
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	387.665
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	518.643
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	162.720
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.755.178
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	115.373
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.082
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.819.113
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	17.993
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	16.032
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	9.826
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	158.306
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	188.051
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	470.228
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SGD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	6
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	673.798
							33.614.675
China Opportunities Fund							USD
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	11.343
Goldman Sachs	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	96.734
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	17.911
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	168
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	748.130
							874.286
Global Property Equities Fund							USD
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	175.802
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	13.512
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	23.916
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	JPMorgan Chase	869
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	DKK	Dreiparteien	JPMorgan Chase	129
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	93.908
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	255.538
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.733
Bank of Nova Scotia	Kanada	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	214
Barclays	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	115.082

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungsbasis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Global Property Equities Fund (Fortsetzung)							
Barclays	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.989.767
Barclays	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	730.014
Barclays	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.404.139
Barclays	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	53.598
Barclays	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	26.065.598
Goldman Sachs	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.172.710
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	58.772
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	6
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	JPMorgan Chase	37.878
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	90.807
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	683.441
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	196.479
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	NZD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	753
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SEK	Dreiparteien	JPMorgan Chase	169.957
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SGD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	32
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.951.154
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	24.099
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	226
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.006.611
							41.316.744

Japanese Smaller Companies Fund

							JPY
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	28.145.227
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	135.833.890
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	60.043.672
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.160.223.425
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.787.798
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	26.100.729
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	27.787.151
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	9.222.400
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	927
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	JPMorgan Chase	5.943.717
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	14.249.278
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	107.244.519
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	30.831.155
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	NZD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	118.108
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SEK	Dreiparteien	JPMorgan Chase	26.669.434
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SGD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.997
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	306.172.138
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	7.453.456
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	69.928
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	311.329.597
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	8.645.414

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungsbasis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Japanese Smaller Companies Fund (Fortsetzung)							
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	7.703.274
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.721.269
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	76.063.335
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	90.355.091
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	225.936.689
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SGD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.723
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	323.748.188
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.398.236
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	162.749
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.919.827
							3.002.888.341

Pan European Absolute Return Fund							EUR
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.182.441
Goldman Sachs	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.114.205
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	82.050
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	8
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	JPMorgan Chase	52.880
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	126.773
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	954.137
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	274.300
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	NZD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.051
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SEK	Dreiparteien	JPMorgan Chase	237.274
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SGD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	44
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.723.963
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	102.720
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	669.660
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	756.466
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.344.243
							13.622.215

Pan European Property Equities Fund							EUR
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	48.963
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	86.668
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.149
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	DKK	Dreiparteien	JPMorgan Chase	467
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	340.304
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	926.015
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	6.280
Bank of Nova Scotia	Kanada	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	775
Goldman Sachs	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	5.131.794
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	20.427
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	740

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungsbasis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Pan European Property Equities Fund (Fortsetzung)							
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SEK	Dreiparteien	JPMorgan Chase	165
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	45.569
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	93.008
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	28.261
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	41.178
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	JPMorgan Chase	26.539
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	63.623
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	478.847
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	137.661
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	NZD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	527
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SEK	Dreiparteien	JPMorgan Chase	119.079
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SGD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	22
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.367.061
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	14.969
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	97.584
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	110.234
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	341.607
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	8.191
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	7.299
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.473
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	72.070
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	85.611
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	214.074
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SGD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	306.750
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	19.654
							10.249.645

Alle Sicherheiten werden auf getrennten Konten gehalten.

Die Leih- und Sicherheitsgeschäfte erfolgen auf offener Basis und können bei Bedarf widerrufen werden.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Weiterverwendung von Sicherheiten

Barsicherheiten können während des Leihgeschäfts reinvestiert werden, um zusätzliche Erträge zugunsten des Teilfonds zu erwirtschaften. Während des Berichtsjahres wurden jedoch keine Sicherheiten reinvestiert.

Laufzeitprofil der Sicherheiten (Restlaufzeit bis Fälligkeit)	Weniger als ein Tag Betrag der Sicher- heiten(in Teilfonds- währung)	Ein Tag bis eine Woche Betrag der Sicher- heiten (in Teilfonds- währung)	Eine Woche bis ein Monat Betrag der Sicher- heiten (in Teilfonds- währung)	Ein bis drei Monate Betrag der Sicher- heiten(in Teilfonds- währung)	Drei Monate bis ein Jahr Betrag der Sicher- heiten (in Teilfonds- währung)	Mehr als ein Jahr Betrag der Sicher- heiten (in Teilfonds- währung)	Unbe- grenzte Laufzeit Betrag der Sicher- heiten (in Teilfonds- währung)	Gesamt- betrag der Sicher- heiten (in Teilfonds- währung)
Euro Corporate Bond Fund	-	-	3.210	36.813	16.220	49.568	12.822	118.633
Euro High Yield Bond Fund	-	13.736	151.140	1.644.730	967.280	12.905.256	-	15.682.142
Strategic Bond Fund	-	-	-	-	31.280	19.281.567	379.269	19.692.116
Total Return Bond Fund	-	-	11.507	131.969	75.474	10.859.528	911.132	11.989.610
Asian Dividend Income Fund	-	-	-	1.200	76.266	1.535.486	1.246.378	2.859.330
Euroland Fund	-	-	145.248	767.230	1.426.198	16.289.543	10.023.000	28.651.219
Japan Opportunities Fund	-	-	-	-	3.125.313	115.927.777	459.519.123	578.572.213
Pan European Mid and Large Cap Fund	-	-	-	-	107.273	1.417.417	8.388.480	9.913.170
Asia-PacificPropertyIncomeFund	-	-	-	-	-	780.038	1.245.196	2.025.234
Biotechnology Fund	-	-	23.133	77.809	164.667	11.947.137	21.401.929	33.614.675
China Opportunities Fund	-	-	-	1.483	9.646	863.157	-	874.286
Global Property Equities Fund	-	-	-	1.995	169.754	34.731.248	6.413.747	41.316.744
Japanese Smaller Companies Fund	-	-	-	665.411	116.760.590	1.647.829.684	1.237.632.656	3.002.888.341
Pan European Absolute Return Fund	-	-	119.271	807.958	637.639	7.604.867	4.452.480	13.622.215
Pan European Property Equities Fund	-	-	1.423	113.809	394.139	5.328.515	4.411.759	10.249.645

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Rendite und Kosten von Wertpapierleihgeschäften

In der folgenden Tabelle sind die Rendite und die Kosten der Teilfonds für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025 detailliert aufgeführt:

Teilfonds	Teilfonds- währung	Bruttogesamtbe- trag der Erträge aus Wertpapier- leihgeschäften (in Teilfonds- währung)	Von der Wert- papierleihstelle abgezogene direkte und indirekte Kosten und Gebühren (in Teilfonds- währung)	Vom Teilfonds einbehaltene Nettoerträge aus Wertpapier- leihgeschäften (in Teilfonds- währung)	Rendite der Wertpapier- leihstelle in %	Vom Teilfonds einbehaltene Rendite in %
Euro Corporate Bond Fund	EUR	134.357	10.749	123.608	8	92
Euro High Yield Bond Fund	EUR	392.105	31.368	360.737	8	92
Strategic Bond Fund	USD	21.630	1.730	19.900	8	92
Total Return Bond Fund	EUR	40.605	3.248	37.357	8	92
Asian Dividend Income Fund	USD	5.374	430	4.944	8	92
Euroland Fund	EUR	90.447	7.236	83.211	8	92
Japan Opportunities Fund	JPY	3.285.874	262.870	3.023.004	8	92
Pan European Mid and Large Cap Fund	EUR	45.548	3.644	41.904	8	92
Asia-Pacific Property Income Fund	USD	16.842	1.347	15.495	8	92
Biotechnology Fund	USD	57.568	4.605	52.963	8	92
China Opportunities Fund	USD	24.168	1.933	22.235	8	92
Global Property Equities Fund	USD	254.187	20.335	233.852	8	92
Japanese Smaller Companies Fund	JPY	58.353.668	4.668.293	53.685.375	8	92
Pan European Absolute Return Fund	EUR	34.548	2.764	31.784	8	92
Pan European Property Equities Fund	EUR	106.890	8.551	98.339	8	92
Responsible Resources Fund	USD	5.134	411	4.723	8	92

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Risikopolitik

Die Managementgesellschaft verwendet einen Risikomanagementprozess, der die Risiken identifiziert, denen die einzelnen Teilfonds und die Gesellschaft insgesamt ausgesetzt sind bzw. sein könnten, und darlegt, wie die Risiken beurteilt, kontrolliert und gemanagt werden, um die Einhaltung einschlägiger Vorschriften sicherzustellen. Dies ermöglicht ihr jederzeit die Überwachung und Messung des Risikos der Portfoliositionen und deren Beitrag zum Gesamtrisikoprofil des entsprechenden Teilfonds, wodurch gewährleistet wird, dass das Gesamtrisiko der Basiswerte, einschließlich derivativer Instrumente, den Nettogesamtwert des entsprechenden Teilfonds nicht überschreitet. Gemäß dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den geltenden aufsichtsbehördlichen Regelungen der CSSF erstattet die Managementgesellschaft im Namen der Gesellschaft an die CSSF regelmäßig Bericht über ihr Risikomanagementverfahren.

Methode

Das globale Gesamtrisiko eines Teilfonds wird entweder anhand des Commitment-Ansatzes oder des Value-at-Risk-Ansatzes (VaR) mit Bezug auf sein Risikoprofil berechnet. Beim Commitment-Ansatz werden Finanzderivate in den Marktwert der entsprechenden Position der Basiswerte umgerechnet. VaR ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird im Finanzsektor gemeinhin als Standardkennzahl für Risiko verwendet. Der VaR-Ansatz kommt im Allgemeinen bei Teilfonds zum Einsatz, die derivative Instrumente oder Techniken innerhalb ihrer Anlagestrategien verwenden, um eine zusätzliche Hebelung oder ein zusätzliches Marktrisikoengagement zu generieren.

Teilfonds, die den VaR-Ansatz verwenden

Für solche Teilfonds wird der maximale potenzielle Verlust, den ein Teilfonds unter normalen Marktbedingungen innerhalb eines bestimmten Zeithorizonts und unter Annahme eines bestimmten Konfidenzniveaus erleiden könnte, geschätzt. Bei diesen Berechnungen werden alle Positionen des relevanten Portfolios miteinbezogen, einschließlich derer, die zu Zwecken des effizienten Portfoliomanagements geführt werden. Zur Berechnung des Gesamtrisikos durch VaR kann entweder ein relativer VaR-Ansatz oder ein absoluter VaR-Ansatz verwendet werden. Die Auswahl der relativen oder absoluten VaR-Methodik wird von der Verfügbarkeit eines geeigneten Referenzportfolios für einen Teilfonds bestimmt, das seinem Anlageziel entspricht.

VaR-Modell

Der VaR wurde anhand eines Monte-Carlo-Simulationsansatzes berechnet.

Parameter

Die folgenden Parameter werden als Minimum angewendet: ein einseitiges 99 %iges Konfidenzniveau, eine Halteperiode, die einem Monat (20 Geschäftstage) entspricht, eine effektive Beobachtungsperiode (Historie) der Risikofaktoren von wenigstens 1 Jahr (250 Geschäftstage) und tägliche Berechnung.

Limits

Für Teilfonds, die ein geeignetes Referenzportfolio haben, besagt das regulatorische Limit, dass der VaR-Wert aller Portfoliositionen nicht mehr als das Doppelte des VaR-Werts des Referenzportfolios des Fonds betragen darf.

Für diejenigen Teilfonds, bei denen die Festlegung eines Referenzportfolios nicht möglich oder nicht angemessen ist (z. B. Fonds des Absolute-Return-Typs), wird ein absoluter VaR-Wert für alle Positionen des Portfolios berechnet. Der monatliche absolute VaR dieser Teilfonds darf ein aufsichtsrechtlich vorgeschriebenes Maximum von 20 % nicht überschreiten.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

VaR-Resultate für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025

Die VaR-Methode, die Limits und die Verwendung dieser Limits für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025 sind in der folgenden Tabelle zusammengefasst:

Teilfonds	Berechnungs-basis des Gesamtrisikos	Referenzportfolio	Tatsächlicher VaR während des Berichtsjahres			VaR-Limit	Nutzung des VaR-Limits		
			Minimum	Maximum	Durchschnitt		Minimum	Maximum	Durchschnitt
Asset-Backed Securities Fund*	Absoluter VaR	n. z.	0,3%	0,4%	0,4%	20%	1,7%	2,1%	1,9%
Euro Corporate Bond Fund	Relativer VaR	iBoxx Euro Corporates Index	96,4%	108,4%	102,7%	200%	48,2%	54,2%	51,4%
Euro High Yield Bond Fund	Relativer VaR	ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (100% Hedged)	97,8%	123,7%	112,3%	200%	48,9%	61,8%	56,2%
Global High Yield Bond Fund	Relativer VaR	ICE BofA Global High Yield Constrained Index (100% Hedged)	99,8%	126,1%	113,0%	200%	49,9%	63,0%	56,5%
Strategic Bond Fund	Absoluter VaR	n. z.	3,5%	7,2%	4,9%	20%	17,5%	35,9%	24,7%
Total Return Bond Fund	Absoluter VaR	n. z.	1,9%	4,1%	3,1%	20%	9,5%	20,3%	15,6%
Pan European Absolute Return Fund	Absoluter VaR	n. z.	1,9%	9,1%	4,7%	20%	9,5%	45,4%	23,5%

* Der Asset-Backed Securities Fund wurde am 27. Mai 2025 aufgelegt. Die angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum seit Auflegung.

Die aktualisierten Einstellungen des VaR-Modells wurden ab dem 1. April 2025 umgesetzt. Die VaR-Ergebnisse nach diesem Datum spiegeln die aktualisierten Einstellungen wider.

Hebelung (Leverage)

Für die Teilfonds, die das globale Gesamtrisiko mithilfe des VaR-Ansatzes messen und überwachen, wird das Leverage-Niveau aus der Verwendung von derivativen Instrumenten in der folgenden Tabelle als Prozentsatz des gesamten Nettoinventarwerts jedes Teilfonds ausgewiesen. Die Berechnung basiert auf der Summe des angenommenen Gesamtrisikos derivativer Finanzinstrumente im Anlageportfolio, einschließlich derer, die zu Risikominderungszwecken gehalten werden.

Bitte beachten Sie, dass dieses Leverage-Niveau ausdrücklich kein Anlagelimit für den jeweiligen Teilfonds darstellt und mit der Zeit unter verschiedenen Marktbedingungen variieren wird, um sicherzustellen, dass der betreffende Teilfonds sein Anlageziel erfüllt.

Leverage für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025

Teilfonds	Hebelung (Leverage)		
	Minimum	Maximum	Durchschnitt
Asset-Backed Securities Fund*	56,5%	159,6%	84,0%
Euro Corporate Bond Fund	12,1%	39,2%	23,3%
Euro High Yield Bond Fund	35,2%	95,8%	50,2%
Global High Yield Bond Fund	42,1%	113,2%	59,0%
Strategic Bond Fund	86,3%	191,2%	126,6%
Total Return Bond Fund	72,7%	293,3%	128,5%
Pan European Absolute Return Fund	80,8%	246,3%	143,5%

* Der Asset-Backed Securities Fund wurde am 27. Mai 2025 aufgelegt. Die angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum seit Auflegung.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Teilfonds, die den Commitment-Ansatz verwenden

Das Gesamtrisiko für die Teilfonds, die in der vorstehenden Tabelle nicht angegeben sind, wurde gemäß dem Commitment-Ansatz während des Berichtsjahres vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 bestimmt. Für solche Teilfonds ist das Gesamtengagement der einzelnen Teilfonds in Derivate auf 100 % des gesamten NIW des entsprechenden Teilfonds beschränkt, was als Summe als absoluter Wert der einzelnen Zusagen nach Berücksichtigung der potenziellen Auswirkungen entsprechender Verrechnungs- und Absicherungsvereinbarungen quantifiziert wird.

Anerkennungsfähigkeit für den französischen „Plan d'Epargne en Actions“ (PEA)

Ein PEA ist ein französischer Aktiensparplan, der in Frankreich steueransässige Personen dazu ermutigen soll, in europäische Aktien zu investieren. PEA-zulässige Teilfonds müssen mindestens 75 % ihrer Vermögenswerte permanent in PEA-zulässige Wertpapiere investieren, die von Unternehmen begeben werden, die (i) in einem Mitgliedstaat der EU oder in Island, Liechtenstein oder Norwegen ansässig sind und (ii) der Körperschaftssteuer oder einer vergleichbaren Steuer unterliegen.

Während des Geschäftsjahres vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 investierte der nachfolgend aufgeführte Teilfonds mehr als 75 % seines Gesamtvermögens in PEA-zulässige Wertpapiere. Zum Datum dieses Berichts hatte der Teilfonds folgenden Prozentsatz seines Gesamtvermögens in PEA-zulässige Wertpapiere investiert:

Teilfonds	Anteil der PEA-zulässigen Wertpapiere zum 30. Juni 2025
Euroland Fund	95,07%

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong

Die zusätzlichen Informationen in diesem Abschnitt beziehen sich auf Teilfonds, die von der Hong Kong SFC zum 30. Juni 2025 zugelassen wurden und die Offenlegungspflichten in Hongkong erfüllen.

Hinweis: Die SFC-Autorisierung stellt weder eine Empfehlung oder Befürwortung eines Produkts dar, noch garantiert sie die kommerziellen Vorzüge eines Produkts oder dessen Performance. Sie bedeutet nicht, dass das Produkt für alle Anleger geeignet ist und auch nicht, dass es für einen bestimmten Anleger oder eine bestimmte Anlegergruppe geeignet ist.

Zum 30. Juni 2025 waren folgende Teilfonds nicht in Hongkong zugelassen:

Rentenfonds

Asset-Backed Securities Fund
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund
Euro Corporate Bond Fund
Euro High Yield Bond Fund
Global High Yield Bond Fund
Strategic Bond Fund
Total Return Bond Fund

REGIONENFONDS

Euroland Fund
Pan European Mid and Large Cap Fund

Spezialfonds

Emerging Markets Innovation Fund
Global Smaller Companies Fund
Pan European Absolute Return Fund
Responsible Resources Fund
US Sustainable Equity Fund

Besicherung

Zum 30. Juni 2025 wurden in Bezug auf Derivatpositionen für in Hongkong zugelassene Fonds keine Sicherheiten gehalten.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Aufstellung der Veränderungen der Portfoliobestände

	Asian Dividend Income Fund		Emerging Markets ex-China Fund		Japan Opportunities Fund		Asia-Pacific Property Income Fund	
	% des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamt-	nettovermögens	% des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamt-	nettovermögens	% des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamt-	nettovermögens	% des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamt-	nettovermögens
	30/06/25	30/06/24	30/06/25	30/06/24	30/06/25	30/06/24	30/06/25	30/06/24
Aktien	101,03	101,86	97,45	99,77	97,81	99,87	100,39	98,72
Anleihen	-	-	-	-	-	-	-	-
Devisenterminkontrakte	-	-	-	-	-	-	-	-
Summe Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	101,03	101,86	97,45	99,77	97,81	99,87	100,39	98,72
Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	(1,03)	(1,86)	2,55	0,23	2,19	0,13	(0,39)	1,28
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Gesamt-nettovermögen	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

	Biotechnology Fund		China Opportunities Fund		Global Property Equities Fund		Global Sustainable Equity Fund	
	% des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamt-	nettovermögens	% des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamt-	nettovermögens	% des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamt-	nettovermögens	% des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamt-	nettovermögens
	30/06/25	30/06/24	30/06/25	30/06/24	30/06/25	30/06/24	30/06/25	30/06/24
Aktien	99,76	98,73	96,99	98,59	97,68	98,29	97,58	97,04
Anleihen	-	1,84	-	-	-	-	-	-
Devisenterminkontrakte	0,07	(0,01)	-	-	0,16	(0,06)	0,10	(0,04)
Summe Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	99,83	100,56	96,99	98,59	97,84	98,23	97,68	97,00
Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	0,17	(0,56)	3,01	1,41	2,16	1,77	2,32	3,00
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Gesamt-nettovermögen	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

	Global Technology Leaders Fund		Japanese Smaller Companies Fund		Pan European Property Equities Fund		Pan European Smaller Companies Fund	
	% des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamt-	nettovermögens	% des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamt-	nettovermögens	% des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamt-	nettovermögens	% des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamt-	nettovermögens
	30/06/25	30/06/24	30/06/25	30/06/24	30/06/25	30/06/24	30/06/25	30/06/24
Aktien	99,29	97,52	98,15	97,54	100,00	99,54	89,89	95,81
Anleihen	-	-	-	-	-	-	-	-
Devisenterminkontrakte	0,06	(0,03)	0,13	0,40	(0,02)	-	(0,05)	-
Summe Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	99,35	97,49	98,28	97,94	99,98	99,54	89,84	95,81
Sonstiges Nettovermögen	0,65	2,51	1,72	2,06	0,02	0,46	10,16	4,19
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Gesamt-nettovermögen	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Aufstellung der Veränderungen der Portfoliobestände (Fortsetzung)

	Sustainable Future Technologies Fund	
	% des den Anteilhabern zuzurechnenden Gesamt- nettovermögens	
	30/06/25	30/06/24
Aktien	98,21	96,78
Anleihen	-	-
Devisenterminkontrakte	0,29	(0,03)
Summe Anlagen in Wert- papieren und Derivaten	98,50	96,75
Sonstiges Nettovermögen	1,50	3,25
Den Anteilhabern zuzurechnendes Gesamt- nettovermögen	100,00	100,00

Aufstellung der sonstigen Erträge

	Asian Dividend Income Fund	Emerging Markets ex-China Fund	Japan Opportunities Fund	Asia-Pacific Property Income Fund
	01/07/24 - 30/06/25	01/07/24 - 30/06/25	01/07/24 - 30/06/25	01/07/24 - 30/06/25
Erhaltene Bankzinsen	71.180	11.415	1.335	14.179
Provision auf Wertpapierleihgeschäfte	4.944	-	3.023.004	15.495
Sonstige Erträge	-	-	897	-
Sonstige Erträge	76.124	11.415	3.025.236	29.674

	Biotechnology Fund	China Opportunities Fund	Global Property Equities Fund	Global Sustainable Equity Fund
	01/07/24 - 30/06/25	01/07/24 - 30/06/25	01/07/24 - 30/06/25	01/07/24 - 30/06/25
Erhaltene Bankzinsen	101.206	7.726	900.799	1.881.496
Provision auf Wertpapierleihgeschäfte	52.963	22.235	233.852	-
Zinsen auf Steuererstattungen	-	-	479	-
Sonstige Erträge	154.169	29.961	1.135.130	1.881.496

	Global Technology Leaders Fund	Japanese Smaller Companies Fund	Pan European Property Equities Fund	Pan European Smaller Companies Fund
	01/07/24 - 30/06/25	01/07/24 - 30/06/25	01/07/24 - 30/06/25	01/07/24 - 30/06/25
Erhaltene Bankzinsen	6.990.185	2.177	142.823	936.554
Provision auf Wertpapierleihgeschäfte	-	53.685.375	98.339	-
Zinsen auf Steuererstattungen	4.677	-	2.051	15.643
Sonstige Erträge	6.994.862	53.687.552	243.213	952.197

	Sustainable Future Technologies Fund
	01/07/24 - 30/06/25
Erhaltene Bankzinsen	49.555
Provision auf Wertpapierleihgeschäfte	-
Sonstige Erträge	49.555

Sämtliche Erträge werden in der Basiswährung des jeweiligen Teilfonds ausgewiesen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Aufstellung der sonstigen Aufwendungen

	Asian Dividend Income Fund	Emerging Markets ex-China Fund	Japan Opportunities Fund	Asia-Pacific Property Income Fund
	01/07/24 - 30/06/25	01/07/24 - 30/06/25	01/07/24 - 30/06/25	01/07/24 - 30/06/25
Prüfungs-, Steuer- und Beratungskosten	16.537	623	227.747	1.380
Bankgebühren	2.039	469	260.888	781
Gezahlte Bankzinsen	5.196	763	190.162	161
Bezüge des Verwaltungsrats	945	198	87.176	306
JHI Abrechnung	142	32	13.685	53
Sonstige übrige Aufwendungen	8.329	2.254	940.162	4.938
Regulierungs- und Rechtsberatungsgebühren.	3.528	1.671	342.881	1.906
Ausgaben für die Erhebung von Einnahmen	1.317	189	-	-
Sonstige Aufwendungen	38.033	6.199	2.062.701	9.525

	Biotechnology Fund	China Opportunities Fund	Global Property Equities Fund	Global Sustainable Equity Fund
	01/07/24 - 30/06/25	01/07/24 - 30/06/25	01/07/24 - 30/06/25	01/07/24 - 30/06/25
Prüfungs-, Steuer- und Beratungskosten	33.204	2.701	47.790	68.063
Bankgebühren	15.781	1.940	40.336	48.328
Gezahlte Bankzinsen	20.023	1.607	1.776	972
Bezüge des Verwaltungsrats	6.059	784	16.886	19.931
JHI Abrechnung	1.085	129	2.677	3.207
Sonstige übrige Aufwendungen	106.227	9.141	221.373	246.274
Regulierungs- und Rechtsberatungsgebühren.	13.726	3.542	36.344	40.881
Ausgaben für die Erhebung von Einnahmen	17.560	2.891	14.555	6.196
Sonstige Aufwendungen	213.665	22.735	381.737	433.852

	Global Technology Leaders Fund	Japanese Smaller Companies Fund	Pan European Property Equities Fund	Pan European Smaller Companies Fund
	01/07/24 - 30/06/25	01/07/24 - 30/06/25	01/07/24 - 30/06/25	01/07/24 - 30/06/25
Prüfungs-, Steuer- und Beratungskosten	292.177	2.443.602	25.582	55.008
Bankgebühren	182.930	1.878.329	20.321	38.693
Gezahlte Bankzinsen	3.588	1.939.280	273	43.777
Bezüge des Verwaltungsrats	73.773	644.417	8.536	16.348
JHI Abrechnung	12.130	106.448	1.377	2.628
Sonstige übrige Aufwendungen	895.230	8.708.396	99.214	195.783
Regulierungs- und Rechtsberatungsgebühren.	137.446	1.316.417	18.369	29.474
Ausgaben für die Erhebung von Einnahmen	33.656	-	-	-
Sonstige Aufwendungen	1.630.930	17.036.889	173.672	381.711

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Aufstellung der sonstigen Aufwendungen (Fortsetzung)

	Sustainable Future Technologies Fund 01/07/24 - 30/06/25
Prüfungs-, Steuer- und Beratungskosten	2.398
Bankgebühren	1.493
Gezahlte Bankzinsen	848
Bezüge des Verwaltungsrats	608
JHI Abrechnung	99
Sonstige übrige Aufwendungen	7.620
Regulierungs- und Rechtsberatungsgebühren.	3.913
Ausgaben für die Erhebung von Einnahmen	75
Sonstige Aufwendungen	17.054

Sämtliche Aufwendungen werden in der Basiswährung des jeweiligen Teilfonds ausgewiesen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung

Die EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) (Verordnung (EU) 2019/2088) ist seit dem 10. März 2021 in Kraft. Gemäß Artikel 11 der SFDR (Transparenz der Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale und nachhaltiger Anlagen in periodischen Berichten) ist der Verwalter verpflichtet, Folgendes bereitzustellen:

Für jeden Artikel-8-Teilfonds: vorgeschriebene Informationen über das Ausmaß, in dem die ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt sind.

Diese Informationen sind in den nachstehenden Anhängen für jeden Teilfonds aufgeführt.

Darüber hinaus legt die EU-Taxonomie-Verordnung („Taxonomie-Verordnung“) (Verordnung (EU) 2020/852) einen Rahmen für die Einstufung von Wirtschaftstätigkeiten als ökologisch nachhaltig innerhalb des EWR fest und verpflichtet die Teilfonds, zusätzlich offenzulegen, ob die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigt wurden. Diese Informationen sind nachstehend aufgeführt:

Für jeden Artikel-8- und Artikel-9-Teilfonds: Die Teilfonds fördern ökologische oder soziale Merkmale und sind daher gemäß Artikel 6 der Taxonomie-Verordnung verpflichtet, darauf hinzuweisen, dass das „Do No Significant Harm“-Prinzip (keinem Zielbereich signifikant zu schaden) nur für die Anlagen der Strategie gilt, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Allerdings ist zu beachten, dass die Teilfonds die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Taxonomie-Verordnung nicht berücksichtigen und der Abgleich der Teilfondsportfolios mit dieser Taxonomie-Verordnung nicht vorgesehen ist. Daher gilt das „Do No Significant Harm“-Prinzip für die Anlagen der Strategie der jeweiligen Teilfonds nicht.

In Bezug auf die nachstehend aufgeführten Artikel-6-Teilfonds berücksichtigen die Anlagen dieses Finanzprodukts die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Asian Dividend Income Fund
Emerging Markets ex-China Fund
China Opportunities Fund
Japanese Smaller Companies Fund

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: **Janus Henderson Horizon Asset-Backed Securities Fund**

Kennung der juristischen Person: **213800Q2NLBZVVPL2X45**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ % <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __ % an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich zuwiderläuft und die Unternehmen, in die investiert wird, gut geführt sind.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und eine Liste von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie übereinstimmen oder auch nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 27. Mai 2025 bis zum 30. Juni 2025 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz und die Unterstützung der Prinzipien des UNGC (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken) sowie die Einführung besserer Umwelt- und/oder Sozialpraktiken, indem er nur in Emittenten körperschaftlicher Schuldtitel sowie in Emittenten von Verbriefungen investierte, die in die 5 besten der 6 Rating-Kategorien fallen. Der Fonds vermied zudem Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse. Der Fonds verwendete keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die Prinzipien des Global Compact insgesamt ebenso wie die ESG-Ausschlusskriterien einhielt. Darüber hinaus hat der Fonds die Anwendung von Kriterien im Zusammenhang mit der THG-Intensität gefördert.

Konkret wurden Emittenten von Verbriefungen und Unternehmensanleihen

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

ausgeschlossen, wenn sie mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Ölsand, arktischem Öl und Gas und Kraftwerkskohle oder mit Tabak oder Erwachsenenunterhaltung erzielen, bzw. im Fall von Collateralised Loan Obligations wenn mehr als 10 % des Sicherheitenbestands in Tabak, Erwachsenenunterhaltung, Kraftwerkskohle, Ölsand oder Bohrungen in der Arktis investiert waren. Der Fonds schloss außerdem Verbriefungen aufgrund der Beteiligung der wichtigsten Parteien (der Unternehmen mit dem größten Einfluss auf die Verwaltung der Sicherheiten) an bestimmten Aktivitäten aus. Konkret wurden Verbriefungen ausgeschlossen, wenn die wichtigsten Parteien mehr als 10 % ihres Umsatzes mit Tabak, Erwachsenenunterhaltung, Kraftwerkskohle, Ölsand oder Bohrungen in der Arktis erzielen.

Emittenten und wichtige Parteien von Verbriefungen, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken), wurden ebenfalls ausgeschlossen. Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

Während des Berichtszeitraums investierte der Fonds nur in körperschaftliche Emittenten und Emittenten von Verbriefungen, die in die 5 besten der 6 Rating-Kategorien des firmeneigenen ESG-Rahmenwerks des Anlageverwalters fallen.

Aufgrund der Art der Wertpapiere in diesem Portfolio, das auch Verbriefungen umfasst, sind nur begrenzt Daten von Dritten zur Kohlenstoffintensität verfügbar. Wir haben versucht, diese Lücken in der Datenerfassung durch den Einsatz eines proprietären Tools zur Schätzung von Scope 1 und Scope 2 zu schließen, das auf den durchschnittlichen Emissionsdaten der Branche basiert, um sicherzustellen, dass wir eine Schätzung haben, die 100 % der Portfolioinvestitionen abdeckt. Dies hilft uns bei der Analyse der Kohlenstoffrisiken des Portfolios insgesamt. Zum 30. Juni 2025 lag die Kohlenstoffintensität des Portfolios bei 1,7 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2024;
Nicht zutreffend. Dies ist der erste Referenzzeitraum, für den die Angaben in diesem Format vorgelegt werden.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren
CO2-Bilanz	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 27. Mai 2025 bis 30. Juni 2025

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 27. Mai 2025 bis 30. Juni 2025



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Voya Euro CLO VIII DAC	Asset Backed Securities	4,65	Irland
Cairn CLO	Asset Backed Securities	4,64	Irland
Voya Euro CLO I DAC	Asset Backed Securities	4,61	Gesamteuropa
CVC Cordatus Loan Fund XXX DAC	Asset Backed Securities	4,60	Irland
SC Germany SA Compartment Consumer 2025-1	Asset Backed Securities	4,58	Deutschland
Last Mile Securities	Asset Backed Securities	4,56	Eurozone
Panorama Auto Trust 2024-1	Asset Backed Securities	4,53	Australien
PCL Funding VIII	Asset Backed Securities	4,53	Vereinigtes Königreich
Liberty Series 2024-2	Asset Backed Securities	4,51	Australien
Allied Credit ABS Trust 2024-2	Asset Backed Securities	4,48	Australien
NOW Trust 2024-1	Asset Backed Securities	4,47	Australien
Plenti PL-Green ABS Trust 2024-1	Asset Backed Securities	4,47	Australien
RCKT Mortgage Trust 2025-CES4	Asset Backed Securities	4,46	USA
Ares European Clo XIX DAC	Asset Backed Securities	2,90	Irland
Trinitas Euro CLO IV DAC	Asset Backed Securities	2,88	Irland

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

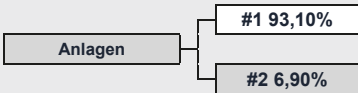
Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) klassifiziert.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Nach E/S-Merkmalen ausgerichtet umfasst die Anlagen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt werden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 27. Mai 2025 bis 30. Juni 2025

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Asset Backed Securities	Automobil-ABS	13,61
Asset Backed Securities	ABS Kreditkarte	2,08
Asset Backed Securities	Home Equity ABS	4,44
Asset Backed Securities	Sonstige ABS	52,51
Barmittel	Barmittel	7,09
Finanzen	Immobilien	2,27
Hypothekenanleihen	Gewerbliche MBS	5,82
Hypothekenanleihen	WL Collateral CMO	12,23

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 27. Mai 2025 bis 30. Juni 2025



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein:

Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

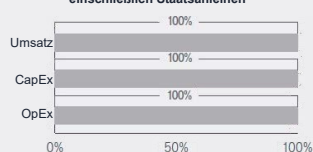
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

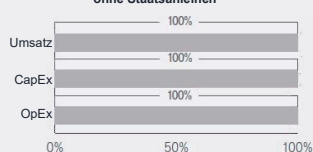
- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungsunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands** (OpEx), um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen^{*} gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.

1. Taxonomie-Konformität von Anlagen einschließlich Staatsanleihen^{*}



2. Taxonomie-Konformität von Anlagen ohne Staatsanleihen^{*}



Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

^{*} Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten zählten Barmittel oder Barmitteläquivalente (einschließlich Geldmarktfonds, kurzfristige Staatsanleihen, Termineinlagen bei Banken oder Einlagenzertifikate) sowie Instrumente, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten wurden, z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten. Für solche Anlagen galten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: Janus Henderson Horizon Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	Kennung der juristischen Person: 21380035ZY96ZZG7JL26
--	--

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ % <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __ % an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich zuwiderläuft und die Unternehmen, in die investiert wird, gut geführt sind.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und eine Liste von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie übereinstimmen oder auch nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz und unterstützte Korruptionsbekämpfungsinitiativen für staatliche Emittenten. Darüber hinaus vermied der Fonds auch Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse. Der Fonds verwendete keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio ESG-Ausschlussverfahren sowie Ausschlusskriterien zur Vermeidung von Anlagen in bestimmten kohlenstoffintensiven Aktivitäten sowie von Direktanlagen in Emittenten von Staatsanleihen, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben, einhielt. Konkret wurden Emittenten ausgeschlossen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Ölsand, der arktischen Öl- und Gasexploration und -förderung, der Gewinnung von Kraftwerkskohle oder mit Tabak oder Erwachsenenunterhaltung erzielen.

Darüber hinaus vermied der Anlageverwalter Direktanlagen in Emittenten, die innerhalb des Corruption Perception Index zu den unteren 5 % zählen, sowie in Emittenten, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben.

Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

Zum 30. Juni 2025 lag die Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) des Unternehmensportfolios bei 526,5 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz und damit unter dem Benchmarkwert von 963,1 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2024;
Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich im Einklang mit dem vorherigen Berichtszeitraum, wobei die Prinzipien des Global Compact insgesamt ebenso wie die oben aufgeführten ESG-Ausschlusskriterien eingehalten wurden. Zum 30. Juni 2025 lag die Kohlenstoffintensität des Unternehmensanteils des Portfolios mit 526,5 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz über dem Vorjahreswert von 358,1 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz zum 30. Juni 2024.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren
CO2-Bilanz	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Dominican Republic International Bond	Regierung	4,00	Dominikanische Republik
Petroleos Mexicanos	Energie	3,24	Mexiko
Oman Government International Bond	Regierung	2,73	Oman
Egypt Government International Bond	Regierung	2,45	Ägypten
Indonesia Government International Bond	Regierung	2,36	Indonesien
Colombia Government International Bond	Regierung	2,34	Kolumbien
Argentine Republic Government International Bond	Regierung	2,30	Argentinien
Republic of South Africa Government International Bond	Regierung	2,21	Südafrika
Ghana Government International Bond	Regierung	2,11	Ghana
Romanian Government International Bond	Regierung	2,07	Rumänien
El Salvador Government International Bond	Regierung	1,77	El Salvador
Costa Rica Government International Bond	Regierung	1,62	Costa Rica
Ipoteka-Bank ATIB	Finanzen	1,61	Usbekistan
Saudi Government International Bond	Regierung	1,58	Saudi-Arabien
Panama Government International Bond	Regierung	1,56	Panama

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermö-genswerte	Land
Dominican Republic International Bond	Regierung	3,43	Dominikanische Republik
Indonesia Government International Bond	Regierung	3,42	Indonesien
Petroleos Mexicanos	Energie	3,38	Mexiko
Oman Government International Bond	Regierung	2,94	Oman
Romanian Government International Bond	Regierung	2,84	Rumänien
Egypt Government International Bond	Regierung	2,82	Ägypten
Colombia Government International Bond	Regierung	2,66	Kolumbien
Uruguay Government International Bond	Regierung	2,41	Uruguay
Republic of South Africa Government International Bond	Regierung	2,11	Südafrika
Panama Government International Bond	Regierung	2,04	Panama
North Macedonia Govern-ment International Bond	Regierung	2,01	Mazedonien
Mexico Government International Bond	Regierung	1,98	Mexiko
QatarEnergy	Energie	1,96	Katar
Saudi Government International Bond	Regierung	1,77	Saudi-Arabien
Chile Government International Bond	Regierung	1,72	Chile

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

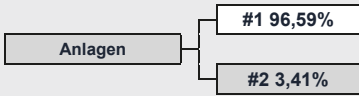
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Nach E/S-Merkmalen ausgerichtet umfasst die Anlagen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt werden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Grundstoffe	Chemie	0,11
Grundstoffe	Bergbau	0,90
Anleihenfuture	Anleihenfuture	0,00
Barmittel	Barmittel	3,88
Kommunikation	Telekommunikation	0,13
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Gewerbliche Dienstleistungen	0,11
Energie	Energie – Alternative Quellen	0,24
Energie	Öl und Gas	10,75
Energie	Pipelines	0,42
Finanzen	Banken	5,89
Finanzen	Diversified Finan Services	1,21
Finanzen	Investmentgesellschaften	1,67
Regierung	Multinational	2,78
Regierung	Kommunal	0,79
Regierung	Regional (Bundesstaat/Provinz)	0,34
Regierung	Staatliche Titel	67,68
Industrie	Technik und Bau	0,63
Industrie	Transport	0,81
Versorger	Elektrik	1,64

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungsunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands** (OpEx), um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

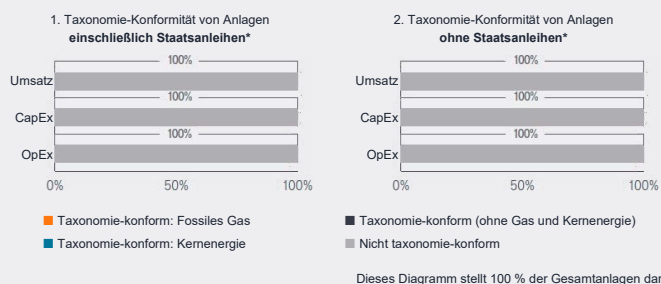
☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten zählten Barmittel oder Barmitteläquivalente, verbriefte Vermögenswerte, zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehaltene Derivate oder für andere Anlagezwecke als das Engagement in Direktinvestitionen gehaltene Derivate. Für solche Anlagen galten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: Janus Henderson Horizon Euro Corporate Bond Fund	Kennung der juristischen Person: 213800RZ5F4VTAKJZO20
--	--

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ % <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input checked="" type="checkbox"/> Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 33,72 % an nachhaltigen Anlagen <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input checked="" type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich zuwiderläuft und die Unternehmen, in die investiert wird, gut geführt sind.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und eine Liste von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie übereinstimmen oder auch nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz und die Unterstützung der Prinzipien des UNGC (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Der Fonds vermied zudem Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse. Der Fonds verwendete keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Im Zeitraum vom 14. Mai 2025 bis zum Ende des Referenzzeitraums investierte der Fonds 33,72 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Anlagen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die Prinzipien des Global Compact insgesamt ebenso wie die ESG-Ausschlusskriterien einhielt. Darüber hinaus hat der Fonds die Anwendung von Kriterien im Zusammenhang mit der THG-Intensität gefördert. Insbesondere wurden Emittenten ausgeschlossen, die Umsätze aus umstrittenen Waffen erzielen oder mehr als 10 % ihres Umsatzes mit Ölsandförderung, Öl- und Gasgewinnung und -exploration in der Arktis, Förderung von Kraftwerkskohle, Tabak, Pelzen oder Erwachsenenunterhaltung erwirtschaften.

Emittenten, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken), wurden ebenfalls ausgeschlossen. Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

Der Fonds hatte während des gesamten Berichtszeitraums eine niedrigere Kohlenstoffintensität als die Benchmark. Zum Ende des Berichtszeitraums betrug die Kohlenstoffintensität des Portfolios 51,6 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz gegenüber 94,3 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz für die Benchmark.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2024;
Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich im Einklang mit dem vorherigen Berichtszeitraum, wobei die Prinzipien des Global Compact insgesamt ebenso wie die oben aufgeführten ESG-Ausschlusskriterien eingehalten wurden. Wie in den Vorperioden wies der Fonds während des gesamten Berichtszeitraums eine niedrigere Kohlenstoffintensität als die Benchmark auf. Zum 30. Juni 2025 lag die Kohlenstoffintensität des Portfolios mit 51,6 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz unter dem Vorjahreswert von 61,8 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz zum 30. Juni 2024.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Der Anlageverwalter wendete eine „Pass/Fail“-Prüfung an, d. h. jede nachhaltige Investition musste die folgenden drei Anforderungen erfüllen:

1. sie trug positiv zu einem ökologischen oder sozialen Ziel bei, basierend entweder auf 1) einer Zuordnung der Einnahmen zu ökologischen oder sozialen Themen, die mit den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung in Einklang stehen; 2) einem von der Science Based Targets Initiative (SBTi) anerkannten CO₂-Emissionsziel; oder 3) im Fall von grünen, sozialen und nachhaltigen Anleihen der ausschließlichen Verwendung von 100 % der Erlöse für die Finanzierung oder Refinanzierung von Projekten mit sozialem und/oder ökologischem Nutzen;
2. sie führte nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines anderen ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziels; und
3. sie zeichnete sich durch gute Unternehmensführungspraktiken aus.

Im Zeitraum vom 14. Mai 2025 bis zum Ende des Berichtszeitraums investierte dieser Fonds 33,72 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Anlagen, um sein Anlageziel zu erreichen.

Alle nachhaltigen Investitionen wurden vom Anlageverwalter auf ihre Übereinstimmung mit seiner Methodik für nachhaltige Investitionen geprüft.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Alle nachhaltigen Investitionen erfüllten die Anforderungen des „Do No Significant Harm“-Prinzips (keinem Zielbereich signifikant zu schaden), wie sie in den geltenden Gesetzen und Vorschriften festgelegt sind. Investitionen, die als signifikanten Schaden verursachend galten, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Der Anlageverwalter ermittelte anhand von Daten und/oder Analysen Dritter, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik und der Bloomberg Sustainable Bond Instrument-Methodik, Investitionen, die sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und signifikanten Schaden verursachen.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Dritten und/oder eigene Analysen, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu bewerten, wie in Tabelle 1 von Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission in der jeweils gültigen Fassung dargelegt. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und erheblichen Schaden verursachen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Drittanbietern und/oder eigene Analysen, um die Übereinstimmung mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte zu beurteilen. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie gegen diese Grundsätze verstoßen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren
CO2-Bilanz	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BNP Paribas	Finanzen	2,17	Frankreich
Volkswagen International Finance	Konsumgüter, zyklisch	2,08	Deutschland
Netflix	Kommunikation	1,44	USA
Morgan Stanley	Finanzen	1,43	USA
Deutsche Bank	Finanzen	1,38	Deutschland
Blackstone Property Partners Europe	Finanzen	1,35	Luxemburg
JPMorgan Chase	Finanzen	1,32	USA
Booking	Kommunikation	1,27	USA
Societe Generale	Finanzen	1,24	Frankreich
ING	Finanzen	1,22	Niederlande
BP Capital Markets	Energie	1,16	USA
EnBW International Finance	Versorger	1,14	Deutschland
Banque Federative du Credit Mutuel	Finanzen	1,08	Frankreich
Danske Bank	Finanzen	1,05	Dänemark
Electricite de France	Versorger	1,02	Frankreich

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BNP Paribas SA	Finanzen	2,92	Frankreich
Volkswagen International Finance NV	Konsumgüter, zyklisch	1,90	Deutschland
Banque Federative du Credit Mutuel SA	Finanzen	1,81	Frankreich
JPMorgan Chase & Co	Finanzen	1,81	USA
HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP	Finanzen	1,80	Vereinigtes Königreich
Morgan Stanley	Finanzen	1,74	USA
Societe Generale SA	Finanzen	1,68	Frankreich
Electricite de France SA	Versorger	1,50	Frankreich
Credit Agricole SA	Finanzen	1,38	Frankreich
BP Capital Markets BV	Energie	1,37	Vereinigtes Königreich
Logicor Financing Sarl	Finanzen	1,32	Luxemburg
Danske Bank A/S	Finanzen	1,26	Dänemark
Toyota Motor Credit Corp	Konsumgüter, zyklisch	1,26	USA
BPCE SA	Finanzen	1,23	Frankreich
UBS Group AG	Finanzen	1,22	Schweiz

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

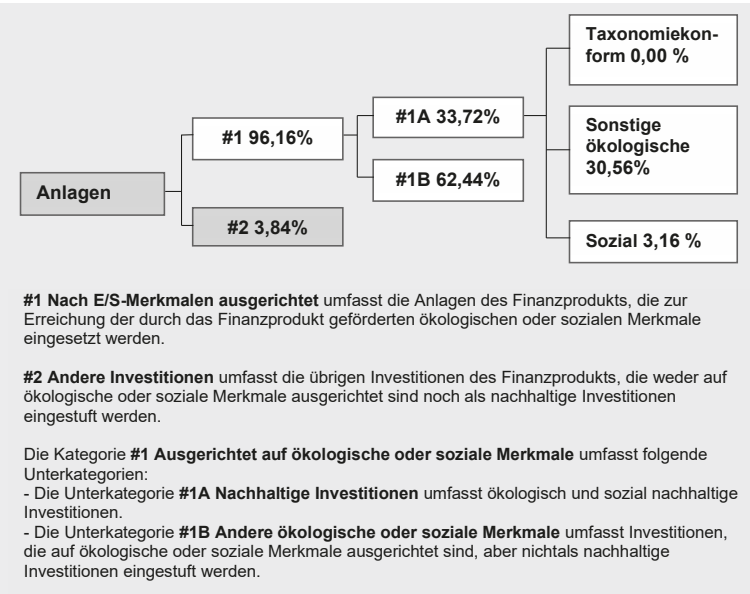
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

Für die Unterkategorien #1A und #1B basieren die Daten auf dem Zeitraum vom 14. Mai 2025, dem Datum der Einführung der Verpflichtung zu nachhaltigen Investitionen, bis zum Ende des Referenzzeitraums.

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Grundstoffe	Chemie	1,84
Grundstoffe	Forstprodukte und Papier	0,49
Grundstoffe	Eisen/Stal	0,05
Anleihenfutures	Anleihenfutures	0,00
Barmittel	Barmittel	3,33
Kommunikation	Werbung	0,55
Kommunikation	Internet	3,03
Kommunikation	Medien	0,38
Kommunikation	Telekommunikation	3,94
Konsumgüter, zyklisch	Fluggesellschaften	0,47
Konsumgüter, zyklisch	Automobilhersteller	5,16

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Konsumgüter, zyklisch	Autoteile & -zubehör	0,24
Konsumgüter, zyklisch	Vertrieb/Großhandel	0,04
Konsumgüter, zyklisch	Unterhaltung	1,08
Konsumgüter, zyklisch	Gastronomie	0,80
Konsumgüter, zyklisch	Freizeit	0,17
Konsumgüter, zyklisch	Gastgewerbe	0,28
Konsumgüter, zyklisch	Einzelhandel	1,23
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Landwirtschaft	0,44
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Getränke	2,73
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Gewerbliche Dienstleistungen	2,81
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Kosmetik/Körperpflege	0,23
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Lebensmittel	2,85
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Gesundheitsprodukte	1,38
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Gesundheitsdienstleistungen	0,34
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Haushaltsartikel/-waren	0,21
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Pharma	2,10
Energie	Öl und Gas	1,82
Finanzen	Banken	38,03
Finanzen	Geschlossene Fonds	1,00
Finanzen	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	0,76
Finanzen	Versicherungen	2,68
Finanzen	Investmentgesellschaften	0,38
Finanzen	Private Equity	0,58
Finanzen	REITS	1,06
Finanzen	Immobilien	7,42
Finanzen	Spar- und Darlehenskassen	0,72
Fonds	Rentenfonds	0,00
Regierung	Staatliche Titel	0,30
Indexswaps	Indexswaps	-0,20
Industrie	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung	1,06
Industrie	Baustoffe	0,20
Industrie	Elektrische Komponenten und Ausrüstung	1,37

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Industrie	Elektronik	0,25
Industrie	Technik und Bau	0,63
Industrie	Umweltkontrolle	0,72
Industrie	Maschinenbau und Bergbau	0,88
Industrie	Metallerzeugung/Eisenwaren	0,33
Industrie	Verschiedene Fertigungsbetriebe	0,26
Industrie	Verpackungen und Behälter	0,84
Industrie	Transport	0,68
Hypothekenanleihen	WL Collateral CMO	0,23
Technologie	Computer	0,37
Technologie	Halbleiter	0,07
Technologie	Software	1,19
Versorger	Elektrik	7,90
Versorger	Gas	1,20
Versorger	Wasser	0,31

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungsunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands** (OpEx), um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

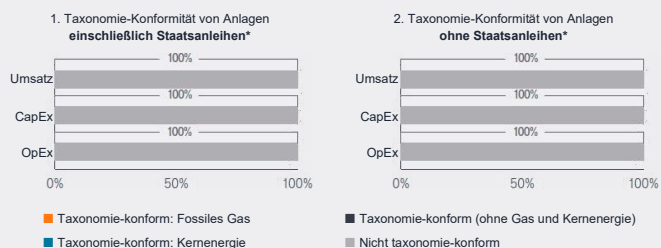
☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Etwa 30,56 % des Portfolios wurden in nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung gehalten, das nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Etwa 3,16 % des Portfolios wurden in nachhaltigen Anlagen mit sozialer Zielsetzung gehalten.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten zählten Barmittel oder Barmitteläquivalente, Anlagen in staatlichen Emittenten, verbriefte Vermögenswerte, zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehaltene Derivate oder für andere Anlagezwecke als das Engagement in Direktmitteln gehaltene Derivate. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.

Der Fonds hielt 20 % oder mehr seines Vermögens in Vermögenswerten, die als nachhaltige Anlagen gelten. Am Ende des Berichtszeitraums waren rund 33,72 % des Portfolios in nachhaltige Anlagen investiert.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: Janus Henderson Horizon Euro High Yield Bond Fund	Kennung der juristischen Person: 549300QIE6B65XGIOV46
---	--

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ % <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input checked="" type="checkbox"/> Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 23,56 % an nachhaltigen Anlagen <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input checked="" type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich zuwiderläuft und die Unternehmen, in die investiert wird, gut geführt sind.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und eine Liste von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie übereinstimmen oder auch nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz und die Unterstützung der Prinzipien des UNGC (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Der Fonds vermied zudem Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse. Der Fonds verwendete keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Im Zeitraum vom 14. Mai 2025 bis zum Ende des Referenzzeitraums investierte der Fonds 23,56 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Anlagen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die Prinzipien des Global Compact insgesamt ebenso wie die ESG-Ausschlusskriterien einhielt. Darüber hinaus hat der Fonds die Anwendung von Kriterien im Zusammenhang mit der THG-Intensität gefördert. Insbesondere wurden Emittenten ausgeschlossen, die Umsätze aus umstrittenen Waffen erzielen oder mehr als 10 % ihres Umsatzes mit Ölsandförderung, Öl- und Gasgewinnung und -exploration in der Arktis, Förderung von Kraftwerkskohle, Tabak, Pelzen oder Erwachsenenunterhaltung erwirtschaften.

Emittenten, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken), wurden ebenfalls ausgeschlossen. Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

Der Fonds hatte während des gesamten Berichtszeitraums eine niedrigere Kohlenstoffintensität als die Benchmark, und zum 30. Juni 2025 lag die Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) des Fonds mit 70,5 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz unter dem Benchmarkwert von 145,7 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2024:
Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich im Einklang mit dem vorherigen Berichtszeitraum, wobei die Prinzipien des Global Compact insgesamt ebenso wie die oben aufgeführten ESG-Ausschlusskriterien eingehalten wurden. Wie in den Vorperioden wies der Fonds während des gesamten Berichtszeitraums eine niedrigere Kohlenstoffintensität als die Benchmark auf. Zum 30. Juni 2025 lag die Kohlenstoffintensität des Portfolios mit 70,5 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz unter dem Vorjahreswert von 98,2 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz zum 30. Juni 2024.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Der Anlageverwalter wendete eine „Pass/Fail“-Prüfung an, d. h. jede nachhaltige Investition musste die folgenden drei Anforderungen erfüllen:

1. sie trug positiv zu einem ökologischen oder sozialen Ziel bei, basierend entweder auf 1) einer Zuordnung der Einnahmen zu ökologischen oder sozialen Themen, die mit den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung in Einklang stehen; 2) einem von der Science Based Targets Initiative (SBTi) anerkannten CO₂-Emissionsziel; oder 3) im Fall von grünen, sozialen und nachhaltigen Anleihen der ausschließlichen Verwendung von 100 % der Erlöse für die Finanzierung oder Refinanzierung von Projekten mit sozialem und/oder ökologischem Nutzen;
2. sie führte nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines anderen ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziels; und
3. sie zeichnete sich durch gute Unternehmensführungspraktiken aus.

Im Zeitraum vom 14. Mai 2025 bis zum Ende des Berichtszeitraums investierte dieser Fonds 23,56 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Anlagen, um sein Anlageziel zu erreichen.

Alle nachhaltigen Investitionen wurden vom Anlageverwalter auf ihre Übereinstimmung mit seiner Methodik für nachhaltige Investitionen geprüft.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Alle nachhaltigen Investitionen erfüllten die Anforderungen des „Do No Significant Harm“-Prinzips (keinem Zielbereich signifikant zu schaden), wie sie in den geltenden Gesetzen und Vorschriften festgelegt sind. Investitionen, die als signifikanten Schaden verursachend galten, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Der Anlageverwalter ermittelte anhand von Daten und/oder Analysen Dritter, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik und der Bloomberg Sustainable Bond Instrument-Methodik, Investitionen, die sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und signifikanten Schaden verursachen.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Dritten und/oder eigene Analysen, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu bewerten, wie in Tabelle 1 von Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission in der jeweils gültigen Fassung dargelegt. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und erheblichen Schaden verursachen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Drittanbietern und/oder eigene Analysen, um die Übereinstimmung mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte zu beurteilen. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie gegen diese Grundsätze verstoßen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren
CO2-Bilanz	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Electricite de France	Versorgung	3,02	Frankreich
Telefonica Europe	Telekommunikation	2,66	Spanien
Teva Pharmaceutical Finance	Gesundheitswesen	2,46	Israel
Vmed O2 UK Financing I	Telekommunikation	1,88	Vereinigtes Königreich
Cirsa Finance International	Freizeit	1,58	Spanien
United	Telekommunikation	1,57	Slowenien
Lottomatica	Freizeit	1,54	Italien
Vodafone	Telekommunikation	1,53	Vereinigtes Königreich
Bellis Acquisition	Einzelhandel	1,43	Vereinigtes Königreich
Pinnacle Bidco	Freizeit	1,43	Vereinigtes Königreich
CPI Property	Immobilien	1,36	Tschechische Republik
CD&R Firefly Bidco	Einzelhandel	1,35	Vereinigtes Königreich
Punch Finance	Einzelhandel	1,34	Vereinigtes Königreich
Organon	Gesundheitswesen	1,29	USA
Ziggo	Telekommunikation	1,25	Niederlande

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem BofA Merrill Lynch Index Sector Classification Schema klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Electricite de France SA	Versorgung	3,66	Frankreich
Telefonica Europe BV	Telekommunikation	3,12	Spanien
Vmed O2 UK Financing I PLC	Telekommunikation	2,58	Vereinigtes Königreich
Vodafone Group PLC	Telekommunikation	2,55	Vereinigtes Königreich
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	Gesundheitswesen	2,22	Israel
Bellis Acquisition Co PLC	Einzelhandel	2,16	Vereinigtes Königreich
Telecom Italia SpA/Milano	Telekommunikation	1,99	Italien
Cirsa Finance International Sarl	Freizeit	1,86	Spanien
Verisure Holding AB	Dienstleistungen	1,81	Schweden
Iliad SA	Telekommunikation	1,74	Frankreich
ZF Finance GmbH	Automobil	1,61	Deutschland
Lottomatica SpA/Roma	Freizeit	1,56	Italien
Commerzbank AG	Bankwesen	1,54	USA
Forvia SE	Automobil	1,46	Frankreich
United Group BV	Medien	1,42	Slowenien

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem BofA Merrill Lynch Index Sector Classification Schema klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

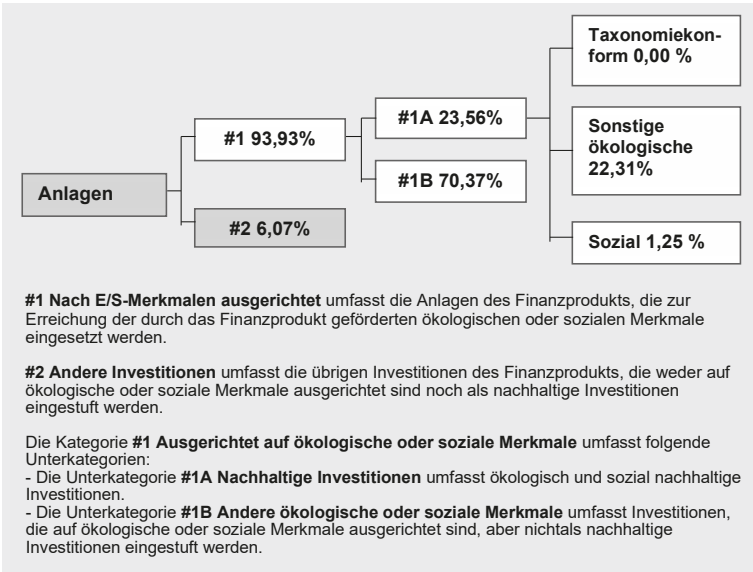
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

Für die Unterkategorien #1A und #1B basieren die Daten auf dem Zeitraum vom 14. Mai 2025, dem Datum der Einführung der Verpflichtung zu nachhaltigen Investitionen, bis zum Ende des Referenzzeitraums.

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Forderungsbesichert	ABS Automobile	0,38
Forderungsbesichert	ABS Miscellaneous ABS	0,02
Automobil	Autoteile & -zubehör	4,05
Automobil	Automobilhersteller	0,82
Bankwesen	Bankwesen	7,52
Grundstoffindustrie	Bauwesen	1,85
Grundstoffindustrie	Baustoffe	1,37
Grundstoffindustrie	Chemie	2,40
Grundstoffindustrie	Forstwirtschaft/Papier	0,17
Grundstoffindustrie	Metalle/Bergbau ohne Stahl	0,34
Anleihenfutures	Anleihenfutures	0,01
BARMITTEL	BARMITTEL	5,07
Investitionsgüter	Diversifizierte Investitionsgüter	0,10

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Investitionsgüter	Verpackung	2,94
Konsumgüter	Lebensmittel – Großhandel	0,20
Konsumgüter	Körperpflege- und Haushaltsprodukte	0,48
Energie	Energie – Exploration & Förderung	0,09
Energie	Gasversorgung	0,07
Energie	Integrierte Stromversorger	0,05
Finanzdienstleistungen	Maklerdienste	0,09
Finanzdienstleistungen	Kapitalanlagen und sonstige Finanzdienstleistungen	0,04
Ausländische Staatsanleihen	Ausländische Staatsanleihen	0,07
Gesundheitswesen	Gesundheitseinrichtungen	0,07
Gesundheitswesen	Gesundheitsdienstleistungen	1,30
Gesundheitswesen	Medizinische Produkte	0,36
Gesundheitswesen	Pharma	7,26
Indexswaps	Indexswaps	0,00
Freizeit	Glücksspiel	5,21
Freizeit	Hotels	0,48
Freizeit	Freizeit und Reisen	2,35
Medien	Kabel- und Satellitenfernsehen	0,45
Medien	Medieninhalte	0,94
Immobilien	REITs	0,15
Immobilien	Immobilienentwicklung und -verwaltung	6,15
Einzelhandel	Discounter	0,81
Einzelhandel	Lebensmitteleinzelhändler und Drogerien	6,72
Einzelhandel	Restaurants	2,37
Einzelhandel	Fachhandel	1,96
Dienstleistungen	Ökologisch	0,03
Dienstleistungen	Unterstützungsdienste	7,24
Technologie und Elektronik	Elektronik	0,47
Technologie und Elektronik	Software/Dienstleistungen	3,22
Technologie und Elektronik	Technologie-Hardware und Ausrüstung	0,02
Telekommunikation	Telekommunikation – Satelliten	1,22
Telekommunikation	Telekommunikation – Mobilfunk	2,58
Telekommunikation	Telekommunikation – Festnetz und integrierte Dienste	13,71

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Transport	Lufttransport	0,00
Transport	Verkehrsinfrastruktur/ Dienstleistungen	1,15
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	0,03
Versorgung	Electric-Distr/Trans	0,36
Versorgung	Strom – integriert	5,26

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem BofA Merrill Lynch Index Sector Classification Schema klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

- ☐ Ja:

☐ In fossiles Gas☐ In Kernenergie
- ☒ Nein:

Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder C02-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

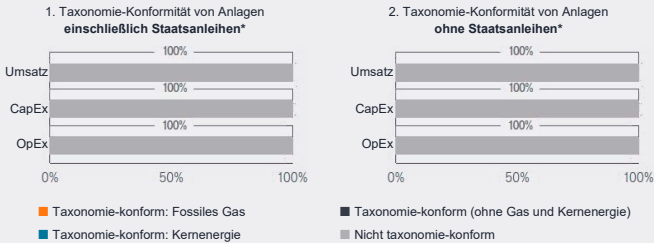
Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungsunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands** (OpEx), um die umweltfreundlichen operati-

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

von Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Etwa 22,31 % des Portfolios wurden in nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung gehalten, das nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Etwa 1,25 % des Portfolios wurden in nachhaltigen Anlagen mit sozialer Zielsetzung gehalten.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten zählten Barmittel oder Barmitteläquivalente, Anlagen in staatlichen Emittenten, verbriefte Vermögenswerte, zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehaltene Derivate oder für andere Anlagezwecke als das Engagement in Direktemittenten gehaltene Derivate. Für solche Anlagen galten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.

Der Fonds hielt 10 % oder mehr seines Vermögens in Vermögenswerten, die als nachhaltige Anlagen gelten. Am Ende des Berichtszeitraums waren rund 23,56 % des Portfolios in nachhaltige Anlagen investiert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: Janus Henderson Horizon Global High Yield Bond Fund	Kennung der juristischen Person: 213800OCIM8UZ4NZY793
---	--

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ % <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input checked="" type="checkbox"/> Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 10,2 % an nachhaltigen Anlagen <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input checked="" type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich zuwiderläuft und die Unternehmen, in die investiert wird, gut geführt sind.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und eine Liste von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie übereinstimmen oder auch nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025, dem Ende des Referenzzeitraums (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet), förderte der Fonds den Klimaschutz und die Unterstützung der Prinzipien des UNGC (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Der Fonds vermied zudem Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse. Der Fonds verwendete keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Im Zeitraum vom 14. Mai 2025 bis zum Ende des Referenzzeitraums investierte der Fonds 10,2 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Anlagen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die Prinzipien des Global Compact insgesamt ebenso wie die ESG-Ausschlusskriterien einhielt. Darüber hinaus hat der Fonds die Anwendung von Kriterien im Zusammenhang mit der THG-Intensität gefördert. Konkret wurden Emittenten ausgeschlossen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Ölsand, arktischem Öl und Gas und Kraftwerkskohle oder mit Tabak oder Erwachsenenunterhaltung erzielten.

Emittenten, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken), wurden ebenfalls ausgeschlossen. Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

Zum 30. Juni 2025 lag die Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) des Fonds mit 214,0 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz unter dem Benchmarkwert von 264,9 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2024;
Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich im Einklang mit dem vorherigen Berichtszeitraum, wobei die Prinzipien des Global Compact insgesamt ebenso wie die oben aufgeführten ESG-Ausschlusskriterien eingehalten wurden. Zum 30. Juni 2025 lag die Kohlenstoffintensität des Portfolios mit 214,0 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz unter dem Vorjahreswert von 242,7 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz zum 30. Juni 2024.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Der Anlageverwalter wendete eine „Pass/Fail“-Prüfung an, d. h. jede nachhaltige Investition musste die folgenden drei Anforderungen erfüllen:

1. sie trug positiv zu einem ökologischen oder sozialen Ziel bei, basierend entweder auf 1) einer Zuordnung der Einnahmen zu ökologischen oder sozialen Themen, die mit den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung in Einklang stehen; 2) einem von der Science Based Targets Initiative (SBTi) anerkannten CO₂-Emissionsziel; oder 3) im Fall von grünen, sozialen und nachhaltigen Anleihen der ausschließlichen Verwendung von 100 % der Erlöse für die Finanzierung oder Refinanzierung von Projekten mit sozialem und/oder ökologischem Nutzen;
2. sie führte nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines anderen ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziels; und
3. sie zeichnete sich durch gute Unternehmensführungspraktiken aus.

Im Zeitraum vom 14. Mai 2025 bis zum Ende des Berichtszeitraums investierte dieser Fonds 10,2 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Anlagen, um sein Anlageziel zu erreichen.

Alle nachhaltigen Investitionen wurden vom Anlageverwalter auf ihre Übereinstimmung mit seiner Methodik für nachhaltige Investitionen geprüft.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Alle nachhaltigen Investitionen erfüllten die Anforderungen des „Do No Significant Harm“-Prinzips (keinem Zielbereich signifikant zu schaden), wie sie in den geltenden Gesetzen und Vorschriften festgelegt sind. Investitionen, die als signifikanten Schaden verursachend galten, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Der Anlageverwalter ermittelte anhand von Daten und/oder Analysen Dritter, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik und der Bloomberg Sustainable Bond Instrument-Methodik, Investitionen, die sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und signifikanten Schaden verursachen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Dritten und/oder eigene Analysen, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu bewerten, wie in Tabelle 1 von Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission in der jeweils gültigen Fassung dargelegt. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und erheblichen Schaden verursachen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Drittanbietern und/oder eigene Analysen, um die Übereinstimmung mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte zu beurteilen. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie gegen diese Grundsätze verstoßen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren
CO2-Bilanz	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Univision Communications	Medien	1,80	USA
Teva Pharmaceutical Finance	Gesundheitswesen	1,78	Israel
OneMain Finance	Finanzdienstleistungen	1,62	USA
Standard Industries	Grundstoffindustrie	1,55	USA
Electricite de France	Versorgung	1,54	Frankreich
LifePoint Health	Gesundheitswesen	1,44	USA
Tallgrass Energy Partners	Energie	1,35	USA
Garda World Security	Dienstleistungen	1,32	Kanada
CD&R Firefly Bidco	Einzelhandel	1,25	Vereinigtes Königreich
Fortescue Treasury Pty	Grundstoffindustrie	1,23	Australien
FTAI Infra Escrow	Finanzdienstleistungen	1,21	USA
Wynn Macau	Freizeit	1,21	Macao
Heartland Dental	Gesundheitswesen	1,19	USA
Cloud Software	Technologie und Elektronik	1,09	USA
HLF Financing	Konsumgüter	1,08	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem BofA Merrill Lynch Index Sector Classification Schema klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Electricite de France SA	Versorgung	2,12	Frankreich
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	Gesundheitswesen	1,62	Israel
Dresdner Funding Trust I	Bankwesen	1,52	USA
Univision Communications Inc	Medien	1,47	USA
Standard Industries Inc/NJ	Grundstoffindustrie	1,44	USA
Heartland Dental LLC / Heartland Dental Finance Corp	Gesundheitswesen	1,42	USA
Telefonica Europe BV	Telekommunikation	1,39	Spanien
Bellis Acquisition Co PLC	Einzelhandel	1,31	Vereinigtes Königreich
Medline Borrower LP	Gesundheitswesen	1,26	USA
Cargo Aircraft Management Inc	Finanzdienstleistungen	1,21	USA
Cemex SAB de CV	Grundstoffindustrie	1,18	Mexiko
Cirsa Finance International Sarl	Freizeit	1,17	Spanien
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp	Energie	1,17	USA
Macy's Retail Holdings LLC	Einzelhandel	1,16	USA
Victra Holdings LLC / Victra Finance Corp	Einzelhandel	1,15	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem BofA Merrill Lynch Index Sector Classification Schema klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

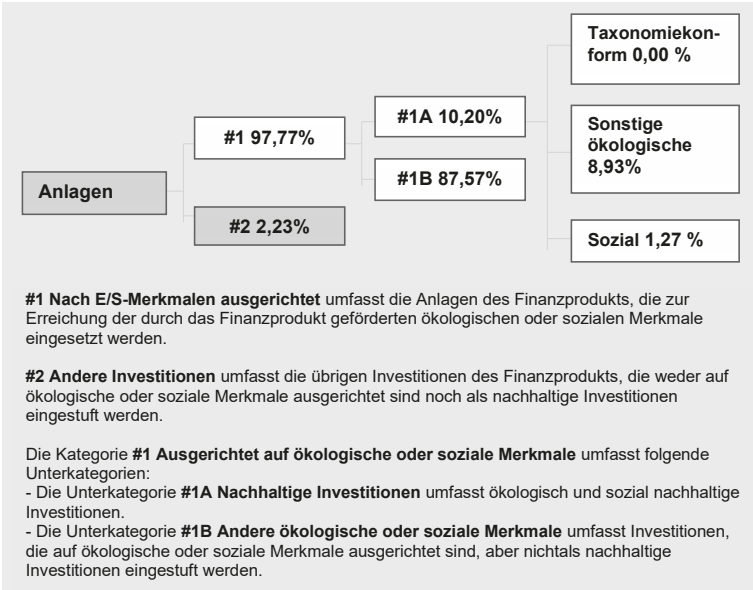
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

Für die Unterkategorien #1A und #1B basieren die Daten auf dem Zeitraum vom 14. Mai 2025, dem Datum der Einführung der Verpflichtung zu nachhaltigen Investitionen, bis zum Ende des Referenzzeitraums.

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Agency	Agency	0,64
Automobil	Kfz-Darlehen	0,36
Automobil	Autoteile & -zubehör	0,86
Automobil	Automobilhersteller	0,95
Bankwesen	Bankwesen	2,24
Grundstoffindustrie	Bauwesen	2,18
Grundstoffindustrie	Baustoffe	3,56
Grundstoffindustrie	Chemie	2,35
Grundstoffindustrie	Metalle/Bergbau ohne Stahl	3,44
Grundstoffindustrie	Stahlproduzenten/-produkte	0,32
Anleihenfutures	Anleihenfutures	-0,02

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
BARMITTEL	BARMITTEL	3,30
Investitionsgüter	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung	1,41
Investitionsgüter	Diversifizierte Investitionsgüter	0,57
Investitionsgüter	Maschinen	0,92
Investitionsgüter	Verpackung	2,35
Konsumgüter	Lebensmittel – Großhandel	1,21
Konsumgüter	Körperpflege- und Haushaltsprodukte	0,73
Energie	Energie – Exploration & Förderung	0,48
Energie	Gasversorgung	2,89
Energie	Integrierte Stromversorger	2,81
Energie	Ölfeldausrüstung und -dienstleistungen	0,10
Energie	Raffination und Vermarktung von Erdöl	0,06
Finanzdienstleistungen	Maklerdienste	1,25
Finanzdienstleistungen	Verbr.-/Gewerbe-/Leasingfinanzierung	6,56
Finanzdienstleistungen	Kapitalanlagen und sonstige Finanzdienstleistungen	0,36
Ausländische Staatsanleihen	Ausländische Staatsanleihen	6,60
Staatliche Schuldtitel – Bundesstaat	Staatliche Schuldtitel – Bundesstaat	0,15
Gesundheitswesen	Gesundheitseinrichtungen	1,52
Gesundheitswesen	Gesundheitsdienstleistungen	1,71
Gesundheitswesen	Medizinische Produkte	0,69
Gesundheitswesen	Pharma	3,52
Indexswaps	Indexswaps	-0,03
Versicherungen	Versicherungsmakler	1,29
Freizeit	Glücksspiel	5,10
Freizeit	Hotels	0,43
Freizeit	Freizeit und Reisen	1,03
Kommunalbehörde	Kommunalbehörde	0,19
Medien	Werbung	0,23
Medien	Kabel- und Satellitenfernsehen	2,22
Medien	Medieninhalte	2,57
Medien	Druck- und Verlagswesen	0,42
Immobilien	REITs	0,87

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Immobilien	Immobilienentwicklung und -verwaltung	0,63
Einzelhandel	Kaufhäuser	0,93
Einzelhandel	Lebensmitteleinzelhändler und Drogerien	3,40
Einzelhandel	Fachhandel	1,95
Dienstleistungen	Ökologisch	0,03
Dienstleistungen	Unterstützungsdienste	4,82
Staatliche Titel	Staatliche Titel	0,03
Technologie und Elektronik	Elektronik	0,42
Technologie und Elektronik	Software/Dienstleistungen	3,36
Technologie und Elektronik	Technologie-Hardware und Ausrüstung	0,31
Telekommunikation	Telekommunikation – Satelliten	0,16
Telekommunikation	Telekommunikation – Mobilfunk	0,38
Telekommunikation	Telekommunikation – Festnetz und integrierte Dienste	2,86
Transport	Lufttransport	3,21
Transport	Schiene	1,25
Transport	Verkehrsinfrastruktur/Dienstleistungen	0,97
Nicht klassifiziert	Nicht klassifiziert	0,00
Versorgung	Electric-Distr/Trans	0,45
Versorgung	Strom – Erzeugung	2,43
Versorgung	Strom – integriert	2,13

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem BofA Merrill Lynch Index Sector Classification Schema klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungsunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands** (OpEx), um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

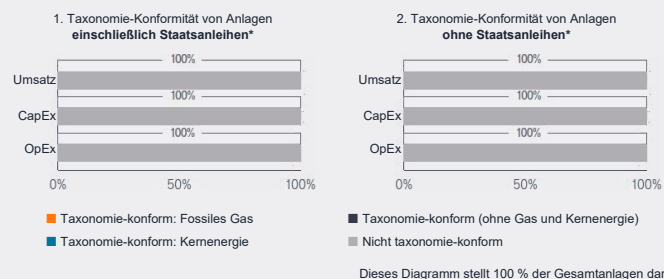
☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen^{*} gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



^{*} Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Etwa 8,93 % des Portfolios wurden in nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung gehalten, das nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Etwa 1,27 % des Portfolios wurden in nachhaltigen Anlagen mit sozialer Zielsetzung gehalten.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten zählten Barmittel oder Barmitteläquivalente, Anlagen in staatlichen Emittenten sowie verbriefte Vermögenswerte, zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehaltene Derivate oder für andere Anlagezwecke als das Engagement in Direktemittenten gehaltene Derivate, beispielsweise vorübergehende Positionen in Indexderivaten. Für solche Anlagen galten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.

Der Fonds hielt 5 % oder mehr seines Vermögens in Vermögenswerten, die als nachhaltige Anlagen gelten. Am Ende des Berichtszeitraums waren rund 10,2 % des Portfolios in nachhaltige Anlagen investiert.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: Janus Henderson Horizon Strategic Bond Fund	Kennung der juristischen Person: 213800MABR4GJROFPI91
---	--

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ % <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input checked="" type="checkbox"/> Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 21,62 % an nachhaltigen Anlagen <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input checked="" type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz und die Unterstützung der Prinzipien des UNGC (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Darüber hinaus vermied der Fonds Anlagen in staatlichen Emittenten, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben, sowie Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können. Der Fonds verwendete keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Im Zeitraum vom 14. Mai 2025 bis zum Ende des Referenzzeitraums investierte der Fonds 21,62 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Anlagen.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die Vermeidung von Anlagen in bestimmten kohlenstoffintensiven Aktivitäten sowie die ESG-Ausschlussverfahren einhielt. Konkret wurden Emittenten ausgeschlossen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Erzeugung und Förderung von Öl und Gas, Ölsandförderung, Schieferenergiegewinnung, Gewinnung von Kraftwerkskohle, Stromerzeugung, Öl- und Gasexploration in der Arktis, Tabak, Pelzen, Erwachsenenunterhaltung, Glücksspiel oder umstrittenen Waffen erzielen.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich zuwiderläuft und die Unternehmen, in die investiert wird, gut geführt sind.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und eine Liste von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie übereinstimmen oder auch nicht.

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Emittenten, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken), wurden ebenfalls ausgeschlossen. Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

Darüber hinaus wurden Überprüfungen vorgenommen, um Anlagen in Anleihen von Regierungen zu vermeiden, die im Freedom House Index nicht als „frei“ eingestuft sind, und unter normalen Marktbedingungen hat der Anlageverwalter auch Anlagen in Anleihen von Regierungen ausgeschlossen, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben. Im Berichtszeitraum traten die USA nicht aus dem Pariser Abkommen aus. Daher musste der Anlageverwalter nicht prüfen, ob ein Ausschluss von US-Staatsanleihen (Treasuries) aus dem Fonds die Renditen übermäßig beeinträchtigen und/oder das Risiko-Rendite-Profil des Fonds verändern würde.

Der Fonds hatte während des gesamten Berichtszeitraums eine niedrigere Kohlenstoffintensität als Unternehmensanleihenanteil des Referenzindex, und zum 30. Juni 2025 lag die Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) des Fonds mit 19,3 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz unter dem Wert des Referenzindex von 223,9 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz. Bitte beachten Sie, dass als Referenzindex der ICE BofA Global Corporate & High Yield Index – GBP Hedged verwendet wird.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2024;
Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich im Einklang mit dem vorherigen Berichtszeitraum, wobei die Prinzipien des Global Compact insgesamt ebenso wie die oben aufgeführten ESG-Ausschlusskriterien eingehalten wurden. Wie in den Vorperioden wies der Fonds während des gesamten Berichtszeitraums eine niedrigere Kohlenstoffintensität als der Referenzindex auf. Zum 30. Juni 2025 lag die Kohlenstoffintensität des Portfolios mit 19,3 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz unter dem Vorjahreswert von 22,0 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz zum 30. Juni 2024.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Der Anlageverwalter wendete eine „Pass/Fail“-Prüfung an, d. h. jede nachhaltige Investition musste die folgenden drei Anforderungen erfüllen:

1. sie trug positiv zu einem ökologischen oder sozialen Ziel bei, basierend entweder auf 1) einer Zuordnung der Einnahmen zu ökologischen oder sozialen Themen, die mit den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung in Einklang stehen; 2) einem von der Science Based Targets Initiative (SBTi) anerkannten CO₂-Emissionsziel; oder 3) im Fall von grünen, sozialen und nachhaltigen Anleihen der ausschließlichen Verwendung von 100 % der Erlöse für die Finanzierung oder Refinanzierung von Projekten mit sozialem und/oder ökologischem Nutzen;
2. sie führte nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines anderen ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziels; und
3. sie zeichnete sich durch gute Unternehmensführungspraktiken aus.

Im Zeitraum vom 14. Mai 2025 bis zum Ende des Berichtszeitraums investierte dieser Fonds 21,62 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Anlagen, um sein Anlageziel zu erreichen.

Alle nachhaltigen Investitionen wurden vom Anlageverwalter auf ihre Übereinstimmung mit seiner Methodik für nachhaltige Investitionen geprüft.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Alle nachhaltigen Investitionen erfüllten die Anforderungen des „Do No Significant Harm“-Prinzips (keinem Zielbereich signifikant zu schaden), wie sie in den geltenden Gesetzen und Vorschriften festgelegt sind. Investitionen, die als signifikanten Schaden verursachend galten, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Der Anlageverwalter ermittelte anhand von Daten und/oder Analysen Dritter, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik und der Bloomberg Sustainable Bond Instrument-Methodik, Investitionen, die sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und signifikanten Schaden verursachen.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Dritten und/oder eigene Analysen, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu bewerten, wie in Tabelle 1 von Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission in der jeweils gültigen Fassung dargelegt. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und erheblichen Schaden verursachen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Drittanbietern und/oder eigene Analysen, um die Übereinstimmung mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte zu beurteilen. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie gegen diese Grundsätze verstoßen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren
CO2-Bilanz	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
United Kingdom Gilt	Regierung	4,58	Vereinigtes Königreich
Neuseeländische Staatsanleihe	Regierung	4,55	Neuseeland
Fannie Mae Pool	Hypothekenanleihen	4,53	USA
Freddie Mac Pool	Hypothekenanleihen	3,84	USA
Staatsanleihe Australien	Regierung	3,07	Australien
Kanadische Staatsanleihe	Regierung	2,03	Kanada
Service International	Konsumgüter, nicht-zyklisch	2,02	USA
Nationwide Building Society	Finanzen	1,94	Vereinigtes Königreich
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Regierung	1,92	Deutschland
Lloyds Bank	Finanzen	1,69	Vereinigtes Königreich
BUPA Finance	Finanzen	1,66	Vereinigtes Königreich
T-Mobile US	Kommunikation	1,58	USA
Morgan Stanley	Finanzen	1,56	USA
Experian Finance	Konsumgüter, nicht-zyklisch	1,42	USA
Lorca Telecom Bondco	Kommunikation	1,34	Spanien

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
United Kingdom Gilt	Regierung	24,18	Vereinigtes Königreich
Staatsanleihe Australien	Regierung	6,00	Australien
Fannie Mae Pool	Hypothekenanleihen	5,60	USA
Freddie Mac Pool	Hypothekenanleihen	3,86	USA
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Regierung	3,79	Deutschland
United States Treasury Note/Bond	Regierung	2,37	USA
Neuseeländische Staatsanleihe	Regierung	2,03	Neuseeland
Nationwide Building Society	Finanzen	1,77	Vereinigtes Königreich
T-Mobile USA Inc	Kommunikation	1,72	USA
Lloyds Banking Group PLC	Finanzen	1,72	Vereinigtes Königreich
HCA Inc	Konsumgüter, nicht-zyklisch	1,69	USA
Natwest Group PLC	Finanzen	1,61	Vereinigtes Königreich
Oracle Corp	Technologie	1,59	USA
Service Corp International/US	Konsumgüter, nicht-zyklisch	1,55	USA
VMware LLC	Technologie	1,55	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

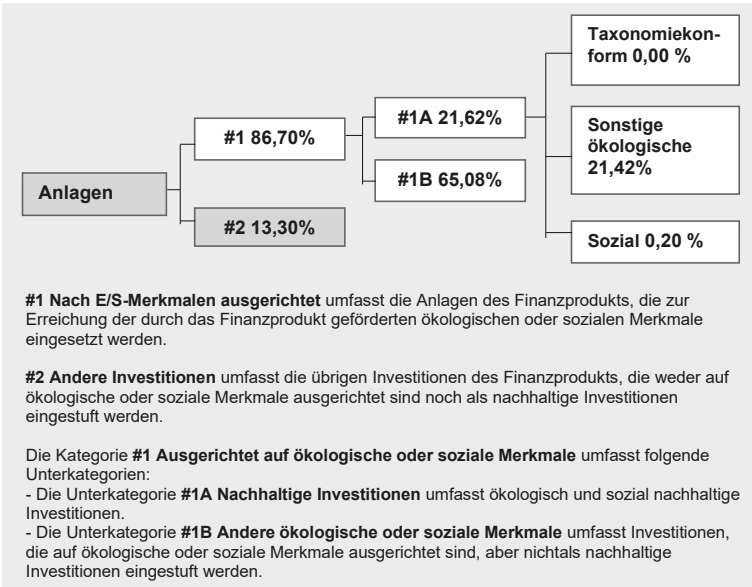
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

Für die Unterkategorien #1A und #1B basieren die Daten auf dem Zeitraum vom 14. Mai 2025, dem Datum der Einführung der Verpflichtung zu nachhaltigen Investitionen, bis zum Ende des Referenzzeitraums.

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Asset Backed Securities	Sonstige ABS	1,59
Grundstoffe	Chemie	0,00
Grundstoffe	Forstprodukte und Papier	0,51
Anleihenfutures	Anleihenfutures	0,00
Barmittel	Barmittel	3,77
Kommunikation	Internet	3,85
Kommunikation	Medien	2,50
Kommunikation	Telekommunikation	4,91
Konsumgüter, zyklisch	Bekleidung	0,76
Konsumgüter, zyklisch	Unterhaltung	0,02

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Konsumgüter, zyklisch	Gastronomie	0,40
Konsumgüter, zyklisch	Freizeit	0,39
Konsumgüter, zyklisch	Einzelhandel	1,72
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Getränke	2,36
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Biotechnologie	0,24
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Gewerbliche Dienstleistungen	7,56
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Kosmetik/Körperpflege	0,62
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Lebensmittel	2,47
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Gesundheitsprodukte	2,51
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Gesundheitsdienstleistungen	1,95
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Haushaltsartikel/-waren	0,09
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Pharma	2,67
Finanzen	Banken	13,93
Finanzen	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	1,39
Finanzen	Versicherungen	3,33
Finanzen	REITS	2,15
Finanzen	Immobilien	0,84
Finanzen	Spar- und Darlehenskassen	2,10
Regierung	Staatliche Titel	21,33
Indexswaps	Indexswaps	0,24
Industrie	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung	0,87
Industrie	Elektrische Komponenten und Ausrüstung	0,44
Industrie	Umweltkontrolle	0,01
Industrie	Verpackungen und Behälter	0,82
Industrie	Transport	0,06
Hypothekenanleihen	UMBS-Sicherheiten	9,33
Technologie	Computer	2,86
Technologie	Halbleiter	0,64
Technologie	Software	7,12
Versorger	Elektrik	0,06

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungsunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands** (OpEx), um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

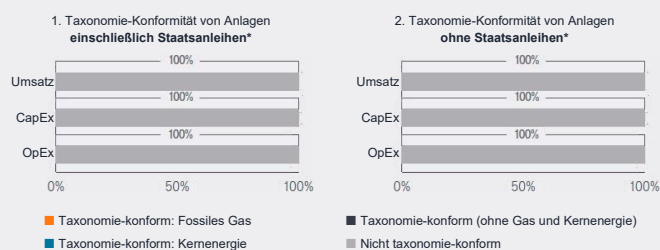
☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Etwa 21,42 % des Portfolios wurden in nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung gehalten, das nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Etwa 0,2 % des Portfolios wurden in nachhaltigen Anlagen mit sozialer Zielsetzung gehalten.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten zählten Barmittel oder Barmitteläquivalente, verbriefte Vermögenswerte, zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehaltene Derivate oder für andere Anlagezwecke als das Engagement in Direktemittenten gehaltene Derivate. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.

Der Fonds hielt 10 % oder mehr seines Vermögens in Vermögenswerten, die als nachhaltige Anlagen gelten. Am Ende des Berichtszeitraums waren rund 21,62 % des Portfolios in nachhaltige Anlagen investiert.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: Janus Henderson Horizon Total Return Bond Fund	Kennung der juristischen Person: 213800RRMTDJ49616H29
--	--

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ % <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __ % an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich zuwiderläuft und die Unternehmen, in die investiert wird, gut geführt sind.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und eine Liste von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie übereinstimmen oder auch nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz und die Unterstützung der Prinzipien des UNGC (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Er vermied Anlagen in Emittenten, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben, sowie Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, indem er verbindliche Ausschlüsse anwandte. Der Fonds verwendete keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die Ausschlusskriterien zur Vermeidung von Anlagen in bestimmten kohlenstoffintensiven Aktivitäten sowie die ESG-Ausschlussverfahren und Ausschlusskriterien zur Vermeidung von Anlagen in staatlichen Emittenten, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben, einhielt. Konkret wurden Emittenten ausgeschlossen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Ölsand, arktischem Öl und Gas und Kraftwerkskohle oder mit Tabak oder Erwachsenenunterhaltung erzielen.

Emittenten, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken), wurden ebenfalls ausgeschlossen. Der Fonds nahm keine direkten Anlagen in Unternehmen vor, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

Ausschlusskriterien wurden nicht auf verbriefte Vermögenswerte angewandt.

Zum 30. Juni 2025 lag die Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) des Fonds bei 70,9 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2024; Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich im Einklang mit dem vorherigen Berichtszeitraum, wobei die Prinzipien des Global Compact insgesamt ebenso wie die oben aufgeführten ESG-Ausschlusskriterien eingehalten wurden. Zum 30. Juni 2025 lag die Kohlenstoffintensität des Portfolios mit 70,9 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz über dem Vorjahreswert von 52,5 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz zum 30. Juni 2024.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren
CO2-Bilanz	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Fannie Mae Pool	Hypothekenanleihen	6,45	USA
United Kingdom Gilt	Regierung	5,90	Vereinigtes Königreich
Freddie Mac Pool	Hypothekenanleihen	3,89	USA
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Regierung	3,48	Deutschland
Neuseeländische Staatsanleihe	Regierung	1,56	Neuseeland
Bundesobligation	Regierung	1,41	Deutschland
United States Treasury Note/Bond	Regierung	1,29	USA
Kanadische Staatsanleihe	Regierung	1,12	Kanada
Santander UK Group Holdings	Finanzen	0,88	Vereinigtes Königreich
Morgan Stanley	Finanzen	0,87	USA
Dell International	Technologie	0,85	USA
ING	Finanzen	0,83	Niederlande
Deutsche Bank	Finanzen	0,75	Deutschland
UBS	Finanzen	0,69	Schweiz
RMAC Securities No 1	Hypothekenanleihen	0,68	Vereinigtes Königreich

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
United Kingdom Gilt	Regierung	10,05	Vereinigtes Königreich
United States Treasury Note/Bond	Regierung	9,29	USA
Fannie Mae Pool	Verbriefte	6,59	USA
Freddie Mac Pool	Verbriefte	3,22	USA
Bundesobligation	Regierung	2,10	Deutschland
Santander UK Group Holdings PLC	Finanzen	1,31	Vereinigtes Königreich
UBS Group AG	Finanzen	1,27	Schweiz
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Regierung	1,13	Deutschland
Morgan Stanley	Finanzen	1,04	USA
Lloyds Banking Group PLC	Finanzen	0,80	Vereinigtes Königreich
Nationwide Building Society	Finanzen	0,73	Vereinigtes Königreich
Dell International LLC / EMC Corp	Technologie	0,58	USA
Oracle Corp	Technologie	0,57	USA
HCA Inc	Konsumgüter, nicht-zyklisch	0,57	USA
Tikehau CLO III DAC	Verbriefte	0,55	Gesamteuropa

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

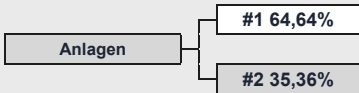
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Nach E/S-Merkmalen ausgerichtet umfasst die Anlagen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt werden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Asset Backed Securities	Automobil-ABS	3,73
Asset Backed Securities	ABS Kreditkarte	0,53
Asset Backed Securities	Home Equity ABS	0,03
Asset Backed Securities	Sonstige ABS	9,56
Grundstoffe	Chemie	0,60
Grundstoffe	Forstprodukte und Papier	0,11
Grundstoffe	Eisen/Stal	0,02
Grundstoffe	Bergbau	0,02
Anleihenfutures	Anleihenfutures	-3,08
Barmittel	Barmittel	12,00
Kommunikation	Werbung	0,16
Kommunikation	Internet	0,91
Kommunikation	Medien	1,16
Kommunikation	Telekommunikation	2,19
Konsumgüter, zyklisch	Bekleidung	0,26
Konsumgüter, zyklisch	Automobilhersteller	0,33
Konsumgüter, zyklisch	Autoteile & -zubehör	0,12

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Konsumgüter, zyklisch	Vertrieb/Großhandel	0,16
Konsumgüter, zyklisch	Unterhaltung	2,00
Konsumgüter, zyklisch	Gastronomie	0,29
Konsumgüter, zyklisch	Wohnungsbauunternehmen	0,08
Konsumgüter, zyklisch	Freizeit	0,87
Konsumgüter, zyklisch	Gastgewerbe	0,09
Konsumgüter, zyklisch	Einzelhandel	1,96
Konsumgüter, zyklisch	Spielzeug/Spiele/Hobbys	0,02
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Landwirtschaft	0,04
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Getränke	1,45
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Biotechnologie	0,15
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Gewerbliche Dienstleistungen	2,70
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Kosmetik/Körperpflege	0,51
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Lebensmittel	1,74
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Gesundheitsprodukte	1,11
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Gesundheitsdienstleistungen	1,57
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Haushaltsartikel/-waren	0,35
Konsumgüter, nicht-zyklisch	Pharma	3,38
Diversifiziert	Holdinggesellschaften – diversifiziert	0,15
Energie	Öl und Gas	0,37
Energie	Pipelines	0,05
Finanzen	Banken	12,26
Finanzen	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	1,46
Finanzen	Versicherungen	3,10
Finanzen	Investmentgesellschaften	0,01
Finanzen	REITS	0,63
Finanzen	Immobilien	0,79
Finanzen	Spar- und Darlehenskassen	0,57
Regierung	Staatliche Titel	16,78
Indexswaps	Indexswaps	0,09
Industrie	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung	0,21
Industrie	Baustoffe	0,16

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Industrie	Elektrische Komponenten und Ausrüstung	0,13
Industrie	Elektronik	0,26
Industrie	Technik und Bau	0,45
Industrie	Umweltkontrolle	0,21
Industrie	Maschinenbau und Bergbau	0,06
Industrie	Verschiedene Fertigungsbetriebe	0,12
Industrie	Verpackungen und Behälter	0,69
Industrie	Transport	0,51
Hypothekendarlehen	Gewerbliche MBS	0,91
Hypothekendarlehen	FGLMC Sicherheiten	0,24
Hypothekendarlehen	UMBS-Sicherheiten	10,62
Hypothekendarlehen	WL Collateral CMO	4,71
Technologie	Computer	1,93
Technologie	Halbleiter	1,20
Technologie	Software	3,65
Versorger	Elektrik	2,25
Versorger	Gas	0,06
Versorger	Wasser	0,09

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

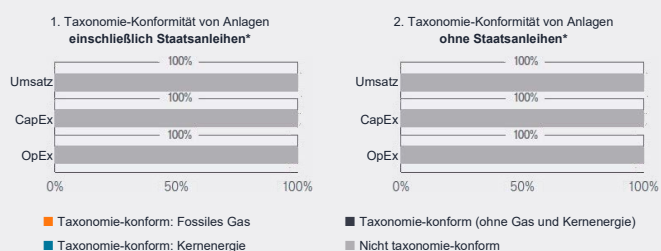
Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands** (OpEx), um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungunternehmen anzugeben.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten zählten Barmittel oder Barmitteläquivalente, verbriefte Vermögenswerte, zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehaltene Derivate oder für andere Anlagezwecke als das Engagement in Direktemittenten gehaltene Derivate. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: Janus Henderson Horizon Euroland Fund	Kennung der juristischen Person: 213800BBUJB2HJ1RZ384
---	--

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ % <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __ % an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich zuwiderläuft und die Unternehmen, in die investiert wird, gut geführt sind.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und eine Liste von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie übereinstimmen oder auch nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds die Unterstützung der Prinzipien des UNGC (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Darüber hinaus förderte der Fonds den Klimaschutz und vermied Emittenten mit hoher Kohlenstoffintensität, die nicht über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügen. Der Fonds hat außerdem Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse vermieden. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio ESG-Ausschlussverfahren anwendet, um Anlagen in bestimmten kohlenstoffintensiven Aktivitäten auf der Umsatzbasis zu vermeiden. Das Portfolio nahm außerdem eine Bewertung der Übergangsstrategien für die kohlenstoffintensiven Aktivitäten vor, in die investiert wurde.

Konkret wurden Emittenten ausgeschlossen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Ölsand, arktischem Öl und Gas und Kraftwerkskohle, aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle oder mit Palmöl oder Tabak erzielen.

Auch Emittenten, die Umsätze aus der Erzeugung, Herstellung, Verwaltung oder Lagerung von spaltbarem Material erzielen, das in/für Kernwaffen verwendet wird, wurden ausgeschlossen.

Emittenten, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken), wurden ebenfalls ausgeschlossen.

Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2024;
Die Entwicklung des Fonds verlief im Einklang mit der Entwicklung in den vorangegangenen Berichtszeiträumen.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren
CO2-Bilanz	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete mit sensibler biologischer Vielfalt	Ausschlussverfahren
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Dialog mit Emittenten, bei denen Verstöße vorliegen
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
RELX	Industrie	5,13	Vereinigtes Königreich
ASM International	Informationstechnologie	4,68	Niederlande
UniCredit	Finanzen	4,49	Italien
Allianz	Finanzen	4,31	Deutschland
Deutsche Telekom	Kommunikationsdienste	3,58	Deutschland
ASML	Informationstechnologie	3,18	Niederlande
Prysmian	Industrie	3,10	Italien
Siemens	Industrie	3,09	Deutschland
BNP Paribas	Finanzen	3,07	Frankreich
Sanofi	Gesundheitswesen	2,99	Frankreich
Iberdrola	Versorger	2,86	Spanien
Koninklijke Ahold Delhaize	Nicht-zyklische Konsumgüter	2,74	Niederlande
TotalEnergies	Energie	2,70	Frankreich
ING	Finanzen	2,44	Niederlande
Heidelberg Materials	Materialien	2,44	Deutschland

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ASM International NV	Informationstechnologie	5,65	Niederlande
RELX PLC	Industrie	4,89	Vereinigtes Königreich
TotalEnergies SE	Energie	4,60	Frankreich
Sanofi SA	Gesundheitswesen	3,42	Frankreich
Publicis Groupe SA	Kommunikationsdienste	3,27	Frankreich
Siemens AG	Industrie	3,14	Deutschland
Allianz SE	Finanzen	2,97	Deutschland
STMicroelectronics NV	Informationstechnologie	2,93	Frankreich
UniCredit SpA	Finanzen	2,91	Italien
BNP Paribas SA	Finanzen	2,53	Frankreich
Prysmian SpA	Industrie	2,52	Italien
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Nicht-zyklische Konsumgüter	2,49	Niederlande
Amundi SA	Finanzen	2,41	Frankreich
Deutsche Telekom AG	Kommunikationsdienste	2,39	Deutschland
Forvia SE	Nichtbasiskonsumgüter	2,36	Frankreich

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

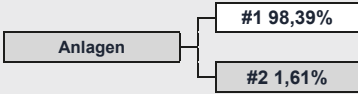
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Nach E/S-Merkmalen ausgerichtet umfasst die Anlagen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt werden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel	Barmittel	1,28
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	3,14
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	3,58
Nichtbasiskonsumgüter	Automobile und Autoteile	1,97
Nichtbasiskonsumgüter	Gebrauchsgüter und Bekleidung	0,17
Nichtbasiskonsumgüter	Verbraucherdienstleistungen	3,93
Nicht-zyklische Konsumgüter	Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	2,74
Nicht-zyklische Konsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren	0,24
Nicht-zyklische Konsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	1,09
Energie	Energie	4,10
Finanzen	Banken	11,33
Finanzen	Finanzdienstleistungen	5,11
Finanzen	Versicherungen	4,99
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	5,23
Industrie	Investitionsgüter	16,20
Industrie	Gewerbliche und Professionelle Dienstleistungen	8,77
Industrie	Transport	2,36
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	9,24
Informationstechnologie	Software und Dienstleistungen	2,95
Materialien	Materialien	6,58
Versorger	Versorger	4,98

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein:

Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

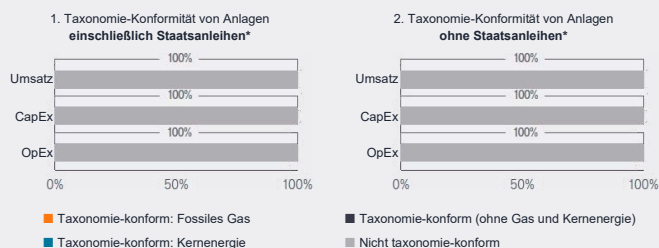
Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungsunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands** (OpEx), um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen^{*} gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten können Barmittel oder Barmitteläquivalente sowie Instrumente gehören, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden, z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: Janus Henderson Horizon Japan Opportunities Fund	Kennung der juristischen Person: 2138002J1166S4JQFP14
--	--

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ % <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __ % an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich zuwiderläuft und die Unternehmen, in die investiert wird, gut geführt sind.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und eine Liste von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie übereinstimmen oder auch nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 3. Dezember 2024 bis Ende Juni 2025 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz und die Vermeidung von Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden könnten, indem er verbindliche Ausschlusskriterien anwandte und die UNGC-Prinzipien (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken) unterstützte. Vermeidung von körperschaftlichen Emittenten mit den schlechtesten ESG-Ratings (gemäß MSCI) und Zusammenarbeit mit körperschaftlichen ESG-Nachzüglern, um deren Praktiken und/oder ESG-Ratings zu verbessern

Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß und erfüllten die Kriterien des Fonds.

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

sozialen Merkmale erreicht werden.

- Die Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität des Fonds lag zum Ende des Referenzzeitraums unter der der TOPIX-Benchmark. Ende Juni 2025 lag die Kohlenstoffintensität des Fonds (Scope 1 und 2) um 56,5 % unter der der Benchmark.
- Der Fonds hielt keine Anlagen in Unternehmen, die gegen die Richtlinien des UN Global Compact oder der OECD für multinationale Unternehmen verstoßen. Gemäß den Daten und Analysen von MSCI gab es im Referenzzeitraum keine Positionen, die diesen Test nicht bestanden haben.
- Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die 10 % oder mehr ihres Umsatzes aus Glücksspiel, Rüstungsaufträgen, Kleinwaffen oder Tabak erzielen oder 5 % oder mehr ihres Umsatzes aus Erwachsenenunterhaltung erzielen.
- Der Fonds hielt mehr als 80 % seines Portfolios in Positionen mit einem ESG-Risikoring von BB oder höher, wie jeweils von MSCI bestimmt.
- Der Fonds hielt kein Engagement in Unternehmen, die als ESG-Nachzügler angesehen werden.
- Der Fonds hielt kein Engagement in umstrittenen Waffen. Während des Berichtszeitraums gab es keine Positionen, die nicht der Richtlinie von JHI über umstrittene Waffen entsprachen.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2024;
Nicht zutreffend. Dies ist der erste Referenzzeitraum, für den die Angaben in diesem Format vorgelegt werden.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren
CO2-Bilanz	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Dialog mit Emittenten, bei denen Verstöße vorliegen
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 03. Dezember 2024 bis 30. Juni 2025

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 03. Dezember 2024 bis 30. Juni 2025



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Sony	Nichtbasiskonsumgüter	6,90	Japan
Toyota Motor	Nichtbasiskonsumgüter	6,59	Japan
Sumitomo Mitsui Financial	Finanzen	5,20	Japan
Tokio Marine	Finanzen	5,13	Japan
Hitachi	Industrie	4,99	Japan
Daiichi Sankyo	Gesundheitswesen	4,56	Japan
Fujitsu	Informationstechnologie	4,53	Japan
Dai-ichi Life	Finanzen	4,26	Japan
Shin-Etsu Chemical	Materialien	4,12	Japan
Mitsui Fudosan	Immobilien	3,97	Japan
Shimizu	Industrie	3,94	Japan
Resona Holdings	Finanzen	3,87	Japan
Japan Post Bank	Finanzen	3,72	Japan
Mitsubishi	Industrie	3,70	Japan
Asahi	Nicht-zyklische Konsumgüter	3,44	Japan

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

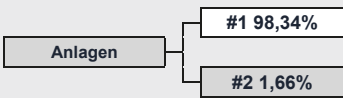
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Nach E/S-Merkmalen ausgerichtet umfasst die Anlagen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt werden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 03. Dezember 2024 bis 30. Juni 2025

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel	Barmittel	1,08
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	0,63
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	0,75
Nichtbasiskonsumgüter	Automobile und Autoteile	7,41
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	9,20
Nichtbasiskonsumgüter	Gebrauchsgüter und Bekleidung	6,90
Nicht-zyklische Konsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren	3,44
Energie	Energie	0,22
Finanzen	Banken	12,79
Finanzen	Versicherungen	9,39
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	4,56
Industrie	Investitionsgüter	17,67
Industrie	Gewerbliche und Professionelle Dienstleistungen	2,46
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	3,73
Informationstechnologie	Software und Dienstleistungen	4,53
Informationstechnologie	Technologie-Hardware und Ausrüstung	1,72
Materialien	Materialien	9,55
Immobilien	Immobilienverwaltung & -entwicklung	3,97

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 03. Dezember 2024 bis 30. Juni 2025



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungsunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands** (OpEx), um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

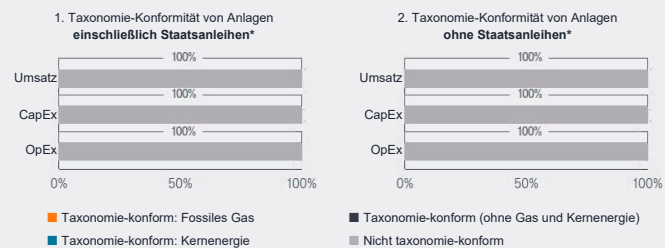
☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten, die nicht zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet werden, können Barmittel oder Barmitteläquivalente, zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehaltene Instrumente wie z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten oder Short-Positionen in Aktien gehören.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: Janus Henderson Horizon Pan European Mid and Large Cap Fund	Kennung der juristischen Person: 213800FJ6CA2XYR8B223
---	--

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ % <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __ % an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich zuwiderläuft und die Unternehmen, in die investiert wird, gut geführt sind.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und eine Liste von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie übereinstimmen oder auch nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz und die Vermeidung von Emittenten mit einer hohen Kohlenstoffintensität, die keine glaubwürdige Übergangsstrategie aufweisen. Der Fonds hat außerdem Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse vermieden. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio ESG-Ausschlussverfahren anwendet, um Anlagen in bestimmten kohlenstoffintensiven Aktivitäten auf der Umsatzbasis zu vermeiden. Das Portfolio nahm außerdem eine Bewertung der Übergangsstrategien für die kohlenstoffintensiven Aktivitäten vor, in die investiert wurde.

Konkret wurden Emittenten ausgeschlossen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Ölsand, arktischem Öl und Gas und Kraftwerkskohle, aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle oder mit Palmöl oder Tabak erzielen.

Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2024;
Die Entwicklung des Fonds verlief im Einklang mit der Entwicklung in den vorangegangenen Berichtszeiträumen.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren
CO2-Bilanz	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete mit sensibler biologischer Vielfalt	Ausschlussverfahren
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Dialog mit Emittenten, bei denen Verstöße vorliegen
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TotalEnergies	Energie	3,56	Frankreich
ASR Nederland	Finanzen	3,51	Niederlande
AstraZeneca	Gesundheitswesen	2,81	Vereinigtes Königreich
Erste Group Bank	Finanzen	2,47	Österreich
RELX	Nichtbasis-konsumgüter	2,41	Vereinigtes Königreich
Sanofi	Gesundheitswesen	2,32	Frankreich
Novo Nordisk	Gesundheitswesen	2,27	Dänemark
Cie de Saint-Gobain	Industrie	2,26	Frankreich
Compass	Nichtbasis-konsumgüter	2,26	Vereinigtes Königreich
FinecoBank Banca Fineco	Finanzen	2,25	Italien
Publicis	Nichtbasis-konsumgüter	2,25	Frankreich
Deutsche Telekom	Telekommunikation	2,18	Deutschland
NatWest	Finanzen	2,15	Vereinigtes Königreich
Konecranes	Industrie	1,94	Finnland
Danone	Nicht-zyklische Konsumgüter	1,88	Frankreich

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach der FTSE Industry Classification Benchmark (ICB) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TotalEnergies SE	Energie	4,61	Frankreich
Novo Nordisk A/S	Gesundheitswesen	3,85	Dänemark
ASR Nederland NV	Finanzen	3,21	Niederlande
ASML Holding NV	Technologie	3,17	Niederlande
SPIE SA	Industrie	2,87	Frankreich
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Nichtbasiskonsumgüter	2,81	Frankreich
BNP Paribas SA	Finanzen	2,47	Frankreich
Safran SA	Industrie	2,33	Frankreich
Cie de Saint-Gobain SA	Industrie	2,22	Frankreich
Alcon Inc	Gesundheitswesen	2,18	Schweiz
Carlsberg AS	Nicht-zyklische Konsumgüter	2,18	Dänemark
Sanofi SA	Gesundheitswesen	2,11	Frankreich
UPM-Kymmene OYJ	Grundstoffe	2,02	Finnland
Merck KGaA	Gesundheitswesen	1,92	Deutschland
RELX PLC	Nichtbasiskonsumgüter	1,92	Vereinigtes Königreich

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach der FTSE Industry Classification Benchmark (ICB) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

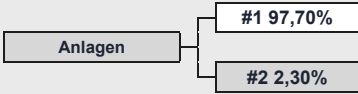
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Nach E/S-Merkmalen ausgerichtet umfasst die Anlagen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt werden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Grundstoffe	Grundstoffe	1,10
Grundstoffe	Chemie	3,36
Barmittel	Barmittel	2,35
Nichtbasiskonsumgüter	Automobile und Autoteile	0,72
Nichtbasiskonsumgüter	Produkte und Dienstleistungen für den Verbraucher	11,22
Nichtbasiskonsumgüter	Medien	5,40
Nichtbasiskonsumgüter	Reisen und Freizeit	0,48
Nicht-zyklische Konsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren	5,58
Nicht-zyklische Konsumgüter	Drogerien, Apotheken und Lebensmittelgeschäfte	1,75
Energie	Energie	4,29
Finanzen	Banken	10,46
Finanzen	Finanzdienstleistungen	0,55
Finanzen	Versicherungen	6,36
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen	13,37
Industrie	Bauwesen und Baustoffe	7,59
Industrie	Industriegüter und -dienstleistungen	11,88
Immobilien	Immobilien	0,45
Technologie	Technologie	10,27
Telekommunikation	Telekommunikation	2,18
Versorger	Versorger	0,63

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach der FTSE Industry Classification Benchmark (ICB) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungsunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands** (OpEx), um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

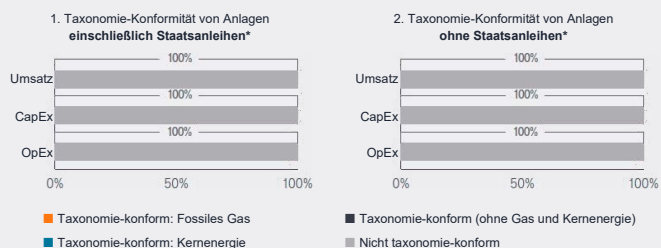
☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten können Barmittel oder Barmitteläquivalente sowie Instrumente gehören, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden, z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: Janus Henderson Horizon Asia-Pacific Property Income Fund	Kennung der juristischen Person: 213800WJ5V5NUGUE9S29
---	--

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ % <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input checked="" type="checkbox"/> Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 72,61 % an nachhaltigen Anlagen <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input checked="" type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich zuwiderläuft und die Unternehmen, in die investiert wird, gut geführt sind.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und eine Liste von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie übereinstimmen oder auch nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz durch die Festsetzung von Zielen für die Reduzierung von Treibhausgasemissionen und die Unterstützung der Prinzipien des UN Global Compact (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Im Zeitraum vom 14. Mai 2025 bis zum Ende des Referenzzeitraums investierte der Fonds 72,61 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Anlagen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die Prinzipien des UN Global Compact insgesamt sowie wissenschaftlich fundierte Emissionsziele einhielt. Gleiches galt für ESG-Ausschlussverfahren und Ausschlusskriterien zur Vermeidung von Anlagen in bestimmten kohlenstoffintensiven Aktivitäten.

Konkret wurden Emittenten ausgeschlossen, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Darüber hinaus arbeitete der Anlageverwalter aktiv mit Unternehmen zusammen, um die Annahme von wissenschaftlich fundierten Emissionszielen oder eine nachgewiesene Verpflichtung zur Annahme wissenschaftlich fundierter Emissionsziele, wie von der Science Based Targets Initiative definiert, zu fördern. Der Anlageverwalter hat sich verpflichtet, dass mindestens 10 % der Unternehmen im Portfolio genehmigte oder zugesagte Ziele haben, und er hat die Fortschritte dieser Unternehmen im Hinblick auf diese Ziele überwacht. Zum 30. Juni 2025 hatten rund 62 % der Portfoliounternehmen zugesagte oder genehmigte wissenschaftlich fundierte Emissionsziele.

Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2024:
Im Vergleich zu früheren Zeiträumen entwickelten sich die Nachhaltigkeitsindikatoren erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die Prinzipien des UN Global Compact insgesamt sowie ESG-Ausschlussverfahren und Ausschlusskriterien zur Vermeidung von Anlagen in bestimmten kohlenstoffintensiven Aktivitäten einhielt. Zum Ende des vorangegangenen Berichtszeitraums am 30. Juni 2024 hatten rund 51 % der Portfoliounternehmen zugesagte oder genehmigte wissenschaftlich fundierte Emissionsziele.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Der Anlageverwalter wendete eine „Pass/Fail“-Prüfung an, d. h. jede nachhaltige Investition musste die folgenden drei Anforderungen erfüllen:

1. sie trug positiv zu einem ökologischen oder sozialen Ziel bei, basierend entweder auf 1) einer Zuordnung der Einnahmen zu ökologischen oder sozialen Themen, die mit den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung in Einklang stehen, oder 2) einem von der Science Based Targets Initiative (SBTi) anerkannten CO₂-Emissionsziel;
2. sie führte nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines anderen ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziels; und
3. sie zeichnete sich durch gute Unternehmensführungspraktiken aus.

Im Zeitraum vom 14. Mai 2025 bis zum Ende des Berichtszeitraums investierte dieser Fonds 72,61 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Anlagen, um sein Anlageziel zu erreichen.

Alle nachhaltigen Investitionen wurden vom Anlageverwalter auf ihre Übereinstimmung mit seiner Methodik für nachhaltige Investitionen geprüft.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Alle nachhaltigen Investitionen erfüllten die Anforderungen des „Do No Significant Harm“-Prinzips (keinem Zielbereich signifikant zu schaden), wie sie in den geltenden Gesetzen und Vorschriften festgelegt sind. Investitionen, die als signifikanten Schaden verursachend galten, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Der Anlageverwalter ermittelte anhand von Daten und/oder Analysen Dritter, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik, Investitionen, die sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und signifikanten Schaden verursachen.

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Dritten und/oder eigene Analysen, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu bewerten, wie in Tabelle 1 von Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission in der jeweils gültigen Fassung dargelegt. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und erheblichen Schaden verursachen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Drittanbietern und/oder eigene Analysen, um die Übereinstimmung mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte zu beurteilen. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie gegen diese Grundsätze verstoßen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Durch einen direkten Dialog mit Unternehmen
CO2-Bilanz	Durch einen direkten Dialog mit Unternehmen
THG-Intensität von Teilnehmungsunternehmen	Durch einen direkten Dialog mit Unternehmen
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Mitsui Fudosan	Immobilien	7,25	Japan
Scentre	Immobilien	6,06	Australien
Stockland	Immobilien	5,30	Australien
Invincible Investment	Immobilien	4,93	Japan
Link	Immobilien	4,76	Hongkong
Japan Metropolitan Fund Investment	Immobilien	4,46	Japan
KDX Realty Investment	Immobilien	4,38	Japan
Goodman	Immobilien	4,32	Australien
CapitaLand Integrated Commercial Trust	Immobilien	3,89	Singapur
United Urban Investment	Immobilien	3,89	Japan
Hongkong Land	Immobilien	3,69	Hongkong
Sun Hung Kai Properties	Immobilien	3,49	Hongkong
Capitaland Investment	Immobilien	3,49	Singapur
CapitaLand India Trust	Immobilien	3,43	Indien
Nomura Real Estate	Immobilien	3,27	Japan

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Mitsubishi Estate Co Ltd	Immobilienbesitz & -entwicklung	6,47	Japan
Mitsui Fudosan Co Ltd	Immobilienbesitz & -entwicklung	5,61	Japan
CapitaLand Ascendas REIT	Diversifizierte REITs	4,53	Singapur
Scentre Group	Einzelhandels-REITs	4,44	Australien
KDX Realty Investment Corp	Büro-REITs	4,36	Japan
Japan Hotel REIT Investment Corp	Hotel- und Beherbergungs-REITs	4,25	Japan
Japan Metropolitan Fund Invest	Einzelhandels-REITs	4,18	Japan
Digital Core REIT Management Pte Ltd	Sonstige Spezial-REITs	4,11	Singapur
Goodman Group	Diversifizierte REITs	4,05	Australien
Sino Land Co Ltd	Immobilienbesitz & -entwicklung	4,02	Hongkong
Swire Properties Ltd	Immobilienbesitz & -entwicklung	3,89	Hongkong
Orix JREIT Inc	Büro-REITs	3,79	Japan
Mirvac Group	Diversifizierte REITs	3,78	Australien
Link REIT	Einzelhandels-REITs	3,55	Hongkong
United Urban Investment Corp	Diversifizierte REITs	3,02	Japan

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach der FTSE Industry Classification Benchmark (ICB) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

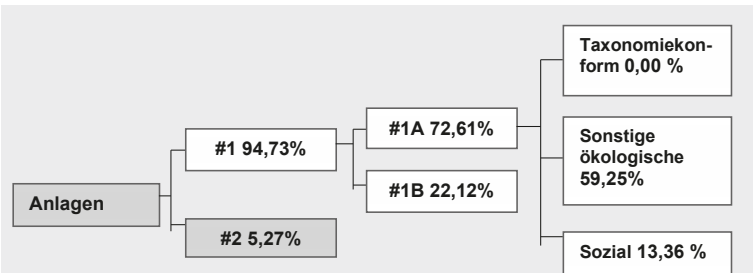
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Nach E/S-Merkmalen ausgerichtet umfasst die Anlagen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt werden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

Für die Unterkategorien **#1A** und **#1B** basieren die Daten auf dem Zeitraum vom 14. Mai 2025, dem Datum der Einführung der Verpflichtung zu nachhaltigen Investitionen, bis zum Ende des Referenzzeitraums.

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel	Barmittel	1,78
Nichtbasiskonsumgüter	Verbraucherdienstleistungen	0,64
Finanzen	Finanzdienstleistungen	1,81
Gesundheitswesen	Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	0,77
Industrie	Transport	0,09
Informationstechnologie	Software und Dienstleistungen	0,82
Immobilien	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	62,07
Immobilien	Immobilienverwaltung & -entwicklung	32,01

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands (CapEx)**, um die von Beteiligungsunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands (OpEx)**, um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025



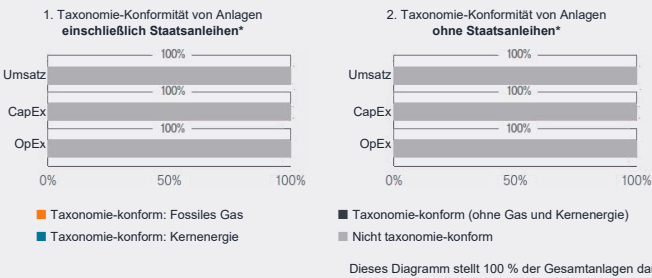
In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Etwa 59,25 % des Portfolios wurden in nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung gehalten, das nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Etwa 13,36 % des Portfolios wurden in nachhaltigen Anlagen mit sozialer Zielsetzung gehalten.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten können Barmittel oder Barmitteläquivalente sowie Instrumente gehören, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden, z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.

Der Fonds hielt 10 % oder mehr seines Vermögens in Vermögenswerten, die als nachhaltige Anlagen gelten. Am Ende des Berichtszeitraums waren rund 72,61 % des Portfolios in nachhaltige Anlagen investiert.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: Janus Henderson Horizon Biotechnology Fund	Kennung der juristischen Person: 213800AV3O5CVAEQM982
--	--

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ % <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __ % an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich zuwiderläuft und die Unternehmen, in die investiert wird, gut geführt sind.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und eine Liste von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie übereinstimmen oder auch nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds die Unterstützung der Prinzipien des UN Global Compact (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken) und vermied Emittenten mit den schlechtesten ESG-Risikobewertungen. Der Fonds hat unser Ziel erreicht, mehr als 80 % des Portfolios in Unternehmen mit einem Rating von BB oder höher zu investieren. Wir halten keine Beteiligungen an Unternehmen, bei denen angenommen wird, dass sie gegen den UNGC verstoßen.

Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Während des Berichtszeitraums waren keine Fonds nicht konform. Der Fonds erreichte sein Ziel, mehr als 80 % in Unternehmen mit einem ESG-Rating von BB oder höher zu investieren. Wir haben nicht in Unternehmen investiert, bei denen angenommen wird, dass sie gegen den UNGC verstoßen.

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2024;
Im Vergleich zum vorangegangenen Zeitraum behielt der Fonds sein Nullengagement in Unternehmen mit Verstößen gegen die UNCG unverändert bei und schloss den Zeitraum mit einem ESG-Gesamtrating von BBB ab.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Durch einen direkten Dialog mit Unternehmen
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Vertex Pharmaceuticals	Gesundheitswesen	7,55	USA
Amgen	Gesundheitswesen	6,10	USA
Argenx	Gesundheitswesen	4,68	Belgien
Ascendis Pharma	Gesundheitswesen	3,80	USA
Soleno Therapeutics	Gesundheitswesen	3,54	USA
Avidity Biosciences	Gesundheitswesen	3,21	USA
REVOLUTION Medicines	Gesundheitswesen	3,15	USA
Verona Pharma	Gesundheitswesen	3,01	Vereinigtes Königreich
Akero Therapeutics	Gesundheitswesen	2,97	USA
Vaxcyte	Gesundheitswesen	2,95	USA
Madrigal Pharmaceuticals	Gesundheitswesen	2,93	USA
Sarepta Therapeutics	Gesundheitswesen	2,79	USA
AstraZeneca	Gesundheitswesen	2,44	Vereinigtes Königreich
Benitec Biopharma	Gesundheitswesen	2,34	USA
Mirum Pharmaceuticals	Gesundheitswesen	2,28	USA

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Amgen Inc	Pharma	8,35	USA
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	Pharma	7,78	USA
Argenx SE	Biotechnologie	3,43	Belgien
Avadel Pharmaceuticals PLC	Pharma	3,30	USA
Sarepta Therapeutics Inc	Biotechnologie	3,25	USA
Vaxcyte Inc	Biotechnologie	2,87	USA
Ardelyx Inc	Biotechnologie	2,81	USA
Madrigal Pharmaceuticals Inc	Biotechnologie	2,67	USA
AstraZeneca PLC	Pharma	2,56	Vereinigtes Königreich
Ascendis Pharma A/S	Biotechnologie	2,42	USA
Dyne Therapeutics Inc	Biotechnologie	2,39	USA
Sanofi SA	Pharma	2,21	Frankreich
Akero Therapeutics Inc	Biotechnologie	2,18	USA
Insmed Inc	Biotechnologie	2,17	USA
Mirum Pharmaceuticals Inc	Biotechnologie	2,15	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach der FTSE Industry Classification Benchmark (ICB) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

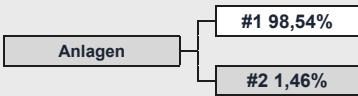
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Nach E/S-Merkmalen ausgerichtet umfasst die Anlagen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt werden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel	Barmittel	0,58
Gesundheitswesen	Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	0,76
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	98,65

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein:

Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

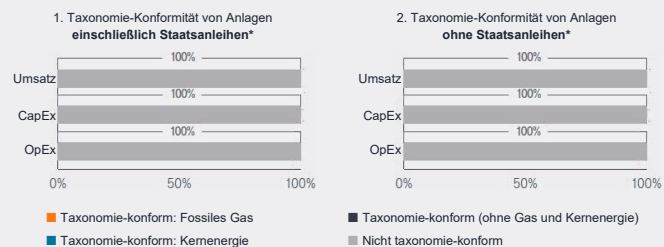
Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungsunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands** (OpEx), um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen^{*} gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten können Barmittel oder Barmitteläquivalente, ergänzende liquide Mittel, Instrumente, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden, z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten, ungedeckte Wertpapiere, Zweckgesellschaften für den Erwerb von Unternehmen, Wandelanleihen, Staatsanleihen mit Investment-Grade-Rating, Geldmarktinstrumente und Private-Equity-Anlagen gehören. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: Janus Henderson Horizon Emerging Markets Innovation Fund	Kennung der juristischen Person: 2138002D3KY4XGB2Z943
--	--

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ % <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __ % an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds förderte während des Referenzzeitraums den Klimaschutz, die Anlage in Unternehmen, die einen positiven Beitrag zur Erreichung der UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung leisten, und die Unterstützung der Prinzipien des UNGC (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß und erfüllten die Kriterien des Fonds.

- Die Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität des Fonds lag zum Ende des Referenzzeitraums unter der der MSCI EM-Benchmark. Ende Juni 2025 lag die Kohlenstoffintensität des Fonds (Scope 1 und 2) um 73,9 % unter der der Benchmark (74.6.0 gegenüber 285,5).
- Mindestens 20 % des Nettoinventarwerts des Portfolios waren auf die SDGs der Vereinten Nationen ausgerichtet. Ende Juni 2025 war der Fonds zu 54 % auf die SDGs der Vereinten Nationen ausgerichtet.
- Der Fonds hielt keine Anlagen in Unternehmen, die gegen die Richtlinien des UN Global Compact oder der OECD für multinationale Unternehmen verstoßen. Gemäß den Daten und Analysen von MSCI gab es im Referenzzeitraum keine Positionen, die diesen Test nicht bestanden haben.
- Der Fonds hielt kein Engagement in umstrittenen Waffen. Während des Berichtszeitraums gab es keine Positionen, die nicht der Richtlinie von JHI über umstrittene Waffen entsprachen.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2024;
Zum Ende des vorherigen Zeitraums lag die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) des Fonds um 88,8 % unter der der MSCI EM-Benchmark. Zum Ende des vorherigen Zeitraums belief sich die SDG-Ausrichtung auf 50,8 %. Zum Ende des aktuellen Zeitraums belief sich die SDG-Ausrichtung auf 54 %. Folglich schnitt der Fonds bei einer Kennzahl besser ab. Aufgrund der Verbesserung der gewichteten durchschnittlichen Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität der Benchmark im Berichtszeitraum schnitt er jedoch auf relativer Basis schlechter ab als im Vorjahreszeitraum.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MercadoLibre	Nichtbasiskonsumgüter	7,69	USA
Sea	Kommunikationsdienste	5,02	Singapur
NAVER	Kommunikationsdienste	4,88	Südkorea
MakeMyTrip	Nichtbasiskonsumgüter	4,76	Indien
Contemporary Amperex Technology	Industrie	4,68	China
BYD	Nichtbasiskonsumgüter	4,51	China
Apollo Hospitals Enterprise	Gesundheitswesen	4,51	Indien
Full Truck Alliance	Industrie	4,17	China
Accton Technology	Informationstechnologie	3,80	Taiwan
Trip.com	Nichtbasiskonsumgüter	3,69	China
Globant	Informationstechnologie	3,48	USA
Allegro.eu	Nichtbasiskonsumgüter	3,21	Polen
Nu 'A'	Finanzen	2,99	Brasilien
Grab	Industrie	2,99	Singapur
Park Systems	Informationstechnologie	2,95	Südkorea

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MercadoLibre Inc	Nichtbasiskonsumgüter	6,59	USA
NU Holdings Ltd/Cayman Islands	Finanzen	6,02	Brasilien
MakeMyTrip Ltd	Nichtbasiskonsumgüter	5,78	Indien
NAVER Corp	Kommunikationsdienste	3,82	Südkorea
Globant SA	Informationstechnologie	3,75	USA
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	Industrie	3,58	China
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	Gesundheitswesen	3,47	Indien
Full Truck Alliance Co Ltd	Industrie	3,44	China
BYD Co Ltd	Nichtbasiskonsumgüter	3,40	China
VTEX	Kommunikationsdienste	3,36	Brasilien
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	Industrie	3,28	China
Coupang Inc	Nichtbasiskonsumgüter	3,06	Südkorea
Allegro.eu SA	Nichtbasiskonsumgüter	3,01	Polen
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	Gesundheitswesen	2,92	China
Kakao Corp	Kommunikationsdienste	2,54	Südkorea

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

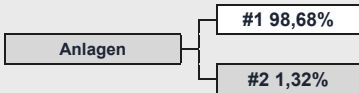
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Nach E/S-Merkmalen ausgerichtet umfasst die Anlagen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt werden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel	Barmittel	1,78
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	13,41
Nichtbasiskonsumgüter	Automobile und Autoteile	4,74
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	13,82
Nichtbasiskonsumgüter	Verbraucherdienstleistungen	12,05
Nicht-zyklische Konsumgüter	Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	0,21
Finanzen	Banken	2,99
Gesundheitswesen	Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	5,36
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	6,96
Industrie	Investitionsgüter	5,06
Industrie	Transport	7,17
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	9,17
Informationstechnologie	Software und Dienstleistungen	5,18
Informationstechnologie	Technologie-Hardware und Ausrüstung	12,10

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungsunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands** (OpEx), um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

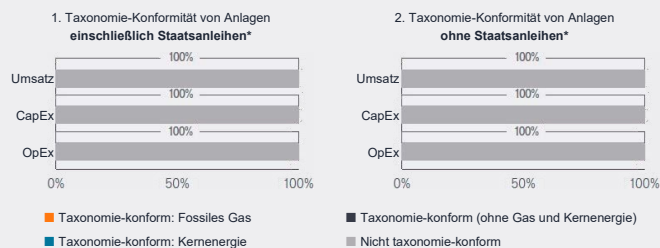
☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten können Barmittel oder Barmitteläquivalente sowie Instrumente gehören, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden, z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: Janus Henderson Horizon Global Property Equities Fund	Kennung der juristischen Person: 213800JUO8N42HYG8F65
---	--

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ % <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input checked="" type="checkbox"/> Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 63,78 % an nachhaltigen Anlagen <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input checked="" type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich zuwiderläuft und die Unternehmen, in die investiert wird, gut geführt sind.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und eine Liste von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie übereinstimmen oder auch nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz durch die Festsetzung von Zielen für die Reduzierung von Treibhausgasemissionen und die Unterstützung der Prinzipien des UN Global Compact (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Der Fonds vermied zudem Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse.

Im Zeitraum vom 14. Mai 2025 bis zum Ende des Referenzzeitraums investierte der Fonds 63,78 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Anlagen.

Der Fonds verwendete keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die Prinzipien des UN Global Compact insgesamt sowie wissenschaftlich fundierte Emissionsziele einhielt. Gleiches galt für ESG-Ausschlussverfahren und Ausschlusskriterien zur Vermeidung von Anlagen in bestimmten kohlenstoffintensiven Aktivitäten.

Konkret wurden Emittenten ausgeschlossen, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Darüber hinaus arbeitete der Anlageverwalter aktiv mit Unternehmen zusammen, um die Annahme von wissenschaftlich fundierten Emissionszielen oder eine nachgewiesene Verpflichtung zur Annahme wissenschaftlich fundierter Emissionsziele, wie von der Science Based Targets Initiative definiert, zu fördern. Der Anlageverwalter hat sich verpflichtet, dass mindestens 10 % der Unternehmen im Portfolio genehmigte oder zugesagte Ziele haben, und er hat die Fortschritte dieser Unternehmen im Hinblick auf diese Ziele überwacht. Zum 30. Juni 2025 hatten rund 62 % der Portfoliounternehmen zugesagte oder genehmigte wissenschaftlich fundierte Emissionsziele. Der Anlageverwalter schloss außerdem Direktanlagen in Gefängnis-REITs aus.

Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2024;
Im Vergleich zu früheren Zeiträumen entwickelten sich die Nachhaltigkeitsindikatoren erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die Prinzipien des UN Global Compact insgesamt sowie ESG-Ausschlussverfahren und Ausschlusskriterien zur Vermeidung von Anlagen in bestimmten kohlenstoffintensiven Aktivitäten einhielt. Zum Ende des vorangegangenen Berichtszeitraums am 30. Juni 2024 hatten rund 58 % der Portfoliounternehmen zugesagte oder genehmigte wissenschaftlich fundierte Emissionsziele.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Der Anlageverwalter wendete eine „Pass/Fail“-Prüfung an, d. h. jede nachhaltige Investition musste die folgenden drei Anforderungen erfüllen:

1. sie trug positiv zu einem ökologischen oder sozialen Ziel bei, basierend entweder auf 1) einer Zuordnung der Einnahmen zu ökologischen oder sozialen Themen, die mit den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung in Einklang stehen, oder 2) einem von der Science Based Targets Initiative (SBTi) anerkannten CO₂-Emissionsziel;
2. sie führte nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines anderen ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziels; und
3. sie zeichnete sich durch gute Unternehmensführungspraktiken aus.

Im Zeitraum vom 14. Mai 2025 bis zum Ende des Berichtszeitraums investierte dieser Fonds 63,78 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Anlagen, um sein Anlageziel zu erreichen.

Alle nachhaltigen Investitionen wurden vom Anlageverwalter auf ihre Übereinstimmung mit seiner Methodik für nachhaltige Investitionen geprüft.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Alle nachhaltigen Investitionen erfüllten die Anforderungen des „Do No Significant Harm“-Prinzips (keinem Zielbereich signifikant zu schaden), wie sie in den geltenden Gesetzen und Vorschriften festgelegt sind. Investitionen, die als signifikanten Schaden verursachend galten, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Der Anlageverwalter ermittelte anhand von Daten und/oder Analysen Dritter, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik, Investitionen, die sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und signifikanten Schaden verursachen.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Dritten und/oder eigene Analysen, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu bewerten, wie in Tabelle 1 von Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission in der jeweils gültigen Fassung dargelegt. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und erheblichen Schaden verursachen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Drittanbietern und/oder eigene Analysen, um die Übereinstimmung mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte zu beurteilen. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie gegen diese Grundsätze verstoßen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Durch einen direkten Dialog mit Unternehmen
CO2-Bilanz	Durch einen direkten Dialog mit Unternehmen
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Durch einen direkten Dialog mit Unternehmen
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Equinix	Immobilien	6,57	USA
Public Storage	Immobilien	4,62	USA
Welltower	Immobilien	4,10	USA
Realty Income	Immobilien	3,88	USA
Prologis	Immobilien	3,70	USA
AvalonBay Communities	Immobilien	3,42	USA
Goodman	Immobilien	3,33	Australien
American Homes 4 Rent	Immobilien	2,74	USA
UDR	Immobilien	2,67	USA
EastGroup Properties	Immobilien	2,51	USA
Mitsui Fudosan	Immobilien	2,42	Japan
Equity LifeStyle Properties	Immobilien	2,35	USA
First Industrial Realty Trust	Immobilien	2,25	USA
Federal Realty Investment Trust	Immobilien	2,20	USA
Sabra Health Care REIT	Immobilien	2,13	USA

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Prologis Inc	Industrie-REITs	7,25	USA
Equinix Inc	Sonstige Spezial-REITs	6,27	USA
Welltower Inc	Gesundheits-REITs	4,54	USA
Mitsui Fudosan Co Ltd	Immobilienbesitz & -entwicklung	3,37	Japan
Americold Realty Trust Inc	Industrie-REITs	2,92	USA
Agree Realty Corp	Einzelhandels-REITs	2,70	USA
VICI Properties Inc	Hotel- und Beherbergungs-REITs	2,67	USA
UDR Inc	Wohnbau-REITs	2,65	USA
NNN REIT Inc	Einzelhandels-REITs	2,58	USA
STAG Industrial Inc	Industrie-REITs	2,46	USA
Sabra Health Care REIT Inc	Gesundheits-REITs	2,35	USA
Goodman Group	Diversifizierte REITs	2,27	Australien
Chartwell Retirement Residences	Immobilienbesitz & -entwicklung	2,20	Kanada
CBRE Group Inc	Immobilien-dienstleistungen	2,08	USA
AvalonBay Communities Inc	Wohnbau-REITs	2,06	USA

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

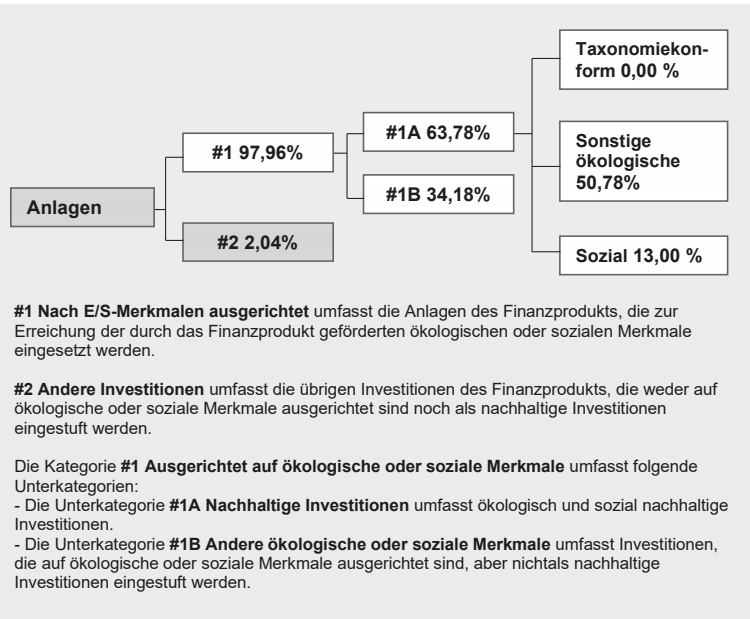
Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach der FTSE Industry Classification Benchmark (ICB) klassifiziert.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

Für die Unterkategorien #1A und #1B basieren die Daten auf dem Zeitraum vom 14. Mai 2025, dem Datum der Einführung der Verpflichtung zu nachhaltigen Investitionen, bis zum Ende des Referenzzeitraums.

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel	Barmittel	1,71
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	0,72
Nichtbasiskonsumgüter	Gebrauchsgüter und Bekleidung	0,26
Nichtbasiskonsumgüter	Verbraucherdienstleistungen	0,70
Finanzen	Finanzdienstleistungen	0,14
Informationstechnologie	Software und Dienstleistungen	0,09
Immobilien	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	82,36
Immobilien	Immobilienverwaltung & -entwicklung	14,03

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

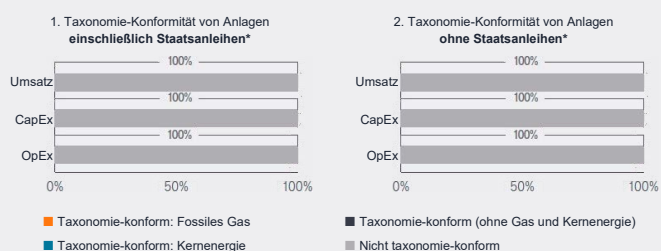
Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungsunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands** (OpEx), um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Etwa 50,78 % des Portfolios wurden in nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung gehalten, das nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Etwa 13,00 % des Portfolios wurden in nachhaltigen Anlagen mit sozialer Zielsetzung gehalten.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten können Barmittel oder Barmitteläquivalente sowie Instrumente gehören, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden, z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.

Der Fonds hielt 10 % oder mehr seines Vermögens in Vermögenswerten, die als nachhaltige Anlagen gelten. Am Ende des Berichtszeitraums waren rund 63,78 % des Portfolios in nachhaltige Anlagen investiert.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: Janus Henderson Horizon Global Smaller Companies Fund	Kennung der juristischen Person: 213800I63HI1UKL7JT09
---	--

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich zuwiderläuft und die Unternehmen, in die investiert wird, gut geführt sind.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und eine Liste von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie übereinstimmen oder auch nicht.

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ % <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __ % an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 3. Dezember 2024 bis zum Ende des Referenzzeitraums (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz und die Vermeidung von Emittenten mit einer hohen Kohlenstoffintensität, die keine glaubwürdige Übergangsstrategie aufweisen. Der Fonds hat außerdem Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse vermieden. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Am 25. April 2025 wurde festgestellt, dass der Fonds im März 2025 Athabasca Oil mit einem MSCI ESG-Rating von AA erworben hatte, wobei unabhängig vom MSCI-Rating ein umsatzbezogenes Ausschlusskriterium hätte angewendet werden müssen. Damit verstieß der Fonds gegen die Vorgabe, Emittenten auszuschließen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Förderung von Ölsand erzielen. Die Position wurde am 25. April verkauft, womit der Fonds die Anforderungen wieder erfüllte. Das Auftragsverwaltungssystem wurde aktualisiert, um die künftige Einhaltung der Vorschriften sicherzustellen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Abgesehen von diesem Verstoß, entwickelten sich die Nachhaltigkeitsindikatoren erwartungsgemäß, wobei das Portfolio ESG-Ausschlussverfahren anwendete, um Anlagen in bestimmten kohlenstoffintensiven Aktivitäten auf der Umsatzbasis zu vermeiden. Das Portfolio nahm außerdem eine Bewertung der Übergangsstrategien für die kohlenstoffintensiven Aktivitäten vor, in die investiert wurde.

Konkret wurden Emittenten ausgeschlossen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Ölsand, arktischem Öl und Gas und Kraftwerkskohle, aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle oder mit Palmöl oder Tabak erzielen.

Der Fonds investierte nicht in Aktien mit hoher Kohlenstoffintensität.

Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

Die Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität des Fonds lag zum Ende des Referenzzeitraums unter der der Benchmark. Ende Juni 2025 lag die Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität des Fonds bei 52,8 gegenüber dem Benchmarkwert von 127,3 Tonnen CO₂e pro Million Dollar Umsatz.

Der Fonds hielt kein Engagement in umstrittenen Waffen. Während des Berichtszeitraums gab es keine Positionen, die nicht der Richtlinie von JHI über umstrittene Waffen entsprachen.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2024:
Nicht zutreffend. Dies ist der erste Referenzzeitraum, für den die Angaben in diesem Format vorgelegt werden.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren / direkter Dialog mit Unternehmen
CO2-Bilanz	Ausschlussverfahren / direkter Dialog mit Unternehmen
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren / direkter Dialog mit Unternehmen
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren / direkter Dialog mit Unternehmen
Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete mit sensibler biologischer Vielfalt	Ausschlussverfahren
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren / direkter Dialog mit Unternehmen
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 03. Dezember 2024 bis 30. Juni 2025

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 03. Dezember 2024 bis 30. Juni 2025



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Comfort Systems	Industrie	2,84	USA
Mueller Industries	Industrie	2,38	USA
Oddity Tech	Nicht-zyklische Konsumgüter	1,91	USA
Allison Transmission Holdings	Industrie	1,84	USA
Stride	Nichtbasiskonsumgüter	1,79	USA
Palomar	Finanzen	1,68	USA
Banco Comercial Portugues	Finanzen	1,61	Portugal
Celestica	Informationstechnologie	1,57	Kanada
Lantheus Holdings	Gesundheitswesen	1,53	USA
Jackson Financial	Finanzen	1,51	USA
Axalta Coating Systems	Materialien	1,50	USA
BPER Banca	Finanzen	1,44	Italien
Doximity	Gesundheitswesen	1,23	USA
Fabrinet	Informationstechnologie	1,22	USA
Hera	Versorger	1,22	Italien

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

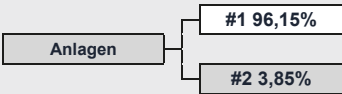
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Nach E/S-Merkmalen ausgerichtet umfasst die Anlagen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt werden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 03. Dezember 2024 bis 30. Juni 2025

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel	Barmittel	3,05
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	3,64
Nichtbasiskonsumgüter	Automobile und Autoteile	0,28
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	1,31
Nichtbasiskonsumgüter	Gebrauchsgüter und Bekleidung	6,61
Nichtbasiskonsumgüter	Verbraucherdienstleistungen	3,82
Nicht-zyklische Konsumgüter	Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	1,21
Nicht-zyklische Konsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren	1,32
Nicht-zyklische Konsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	1,99
Energie	Energie	4,12
Finanzen	Banken	5,74
Finanzen	Finanzdienstleistungen	7,38
Finanzen	Versicherungen	2,59
Gesundheitswesen	Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	5,73
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	3,90
Industrie	Investitionsgüter	22,60
Industrie	Gewerbliche und Professionelle Dienstleistungen	2,41
Industrie	Transport	1,24
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	0,62
Informationstechnologie	Software und Dienstleistungen	4,85
Informationstechnologie	Technologie-Hardware und Ausrüstung	5,90
Materialien	Materialien	5,49
Immobilien	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	1,40
Immobilien	Immobilienverwaltung & -entwicklung	1,57
Versorger	Versorger	1,22

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands** (OpEx), um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungunternehmen anzugeben.

Referenzzeitraum: 03. Dezember 2024 bis 30. Juni 2025



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

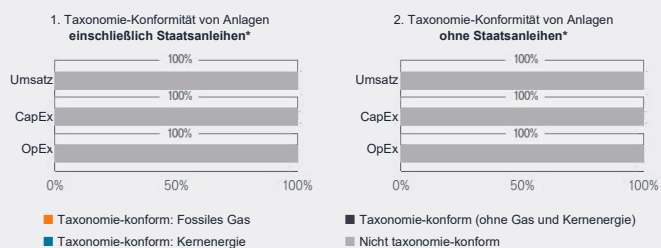
☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten können Barmittel oder Barmitteläquivalente sowie Instrumente gehören, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden, z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Am 25. April 2025 wurde festgestellt, dass der Fonds im März 2025 Athabasca Oil mit einem MSCI ESG-Rating von AA erworben hatte, wobei unabhängig vom MSCI-Rating ein umsatzbezogenes Ausschlusskriterium hätte angewendet werden müssen. Damit verstieß der Fonds gegen die Vorgabe, Emittenten auszuschließen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Förderung von Ölsand erzielen. Die Position wurde am 25. April verkauft, womit der Fonds die Anforderungen wieder erfüllte. Das Auftragsverwaltungssystem wurde aktualisiert, um die künftige Einhaltung der Vorschriften sicherzustellen.

Ansonsten hat der Fonds nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: Janus Henderson Horizon Global Technology Leaders Fund	Kennung der juristischen Person: 213800QJI37OX4A6KI81
--	--

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich zuwiderläuft und die Unternehmen, in die investiert wird, gut geführt sind.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und eine Liste von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie übereinstimmen oder auch nicht.

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ % <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __ % an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 1. Juli 2024 bis zum Ende des Referenzzeitraums am 30. Juni 2025 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz und die Unterstützung der Prinzipien des UN Global Compact (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken) und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Darüber hinaus vermied der Fonds auch Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung der verbindlichen Ausschlüsse. Der Fonds hat die Ausübung von Stimmrechten und den direkten Dialog mit Unternehmen gemäß der Politik des Anlageverwalters eingesetzt. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, sodass sich ein kohlenstoffarmes Portfolio ergab, das den Klimaschutz (durch entsprechende Investitionen und Engagement/Stimmrechtsausübung) fördert und die Prinzipien des UN Global Compact und der OECD MNE sowie die ESG-Ausschlusskriterien einhält.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Sowohl das Portfolio als auch die Benchmark MSCI ACWI IT + CS werden von Dritten als kohlenstoffarm und mit geringem Umweltrisiko eingestuft. Zum Ende des Berichtszeitraums lag die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) des Portfolios bei 24,4 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz und damit sowohl unter dem MSCI ACWI Information Technology + Communication Services Index (20,6 tCO₂e) als auch unter dem MSCI ACWI Index (78,6 tCO₂e).

Der Global Technology Leaders Fund wies im Referenzzeitraum bei allen Kohlenstoffkennzahlen einen niedrigeren Kohlenstoffwert auf als der MSCI ACWI. Dies ist auf eine Kombination der folgenden Faktoren zurückzuführen: 1) Der Technologie-sektor verursacht weniger Kohlenstoffemissionen als andere Sektoren mit größeren Auswirkungen, 2) Technologie bietet häufig kohlenstoffarme Lösungen und hilft anderen bei der Dekarbonisierung, 3) Ausschlüsse und 4) Stimmrechtsausübung und Engagement zur Förderung der Dekarbonisierung. Das Team berücksichtigt im Rahmen seiner fundamentalen Bottom-up-Analyse (die sich auf die Analyse einzelner Wertpapiere konzentriert) und seiner Bewertungsdisziplin auch wichtige ESG-Faktoren wie Kohlenstoff. Trotz unserer breiteren Definition von Technologietiteln (die dazu führen kann, dass Unternehmen mit höherem CO₂-Ausstoß enthalten sind) und unserer Präferenz für wachstumsstärkere Unternehmen (deren CO₂-Ausstoß möglicherweise zunimmt und die anderen bei der Dekarbonisierung helfen) wählt das Team häufig Titel mit geringerem CO₂-Ausstoß und höherer Effizienz aus.

Unser Emissionsprofil wurde durch folgende Faktoren geprägt:

- Während des Referenzzeitraums investierten wir in viele Unternehmen, die anderen bei der Dekarbonisierung helfen und einen beeindruckenden Scope-4-CO₂-Fußabdruck (vermeidene Emissionen) aufweisen, dafür aber letztendlich ihren eigenen CO₂-Fußabdruck vergrößern.
- Während wir uns weiterhin in den Anfängen der KI, der vierten Welle der Datenverarbeitung, befinden, erleben wir beeindruckende Verbesserungen der Ressourceneffizienz und Produktivitätssteigerungen. Wir stehen jedoch noch am Anfang dieser Datenverarbeitungswelle und erwarten daher, dass noch viele weitere Hebel in Bewegung gesetzt werden müssen, um den Ressourcenverbrauch der KI letztendlich zu reduzieren. Dennoch haben wir bereits mehrere entscheidende Veränderungen beobachten können. Um viele der positiven ESG-Vorteile und -Ergebnisse zu erschließen, müssen wir zunächst massiv in die physische Infrastruktur investieren, um die weltweiten Kapazitäten auszubauen. Wir betrachten ressourceneffiziente KI als entscheidend für die Erschließung zahlreicher ESG-Lösungen für globale Herausforderungen, zu denen beispielsweise der Klimawandel, die Ressourcenknappheit oder demografische Veränderungen zählen. Wir investieren aktiv in zahlreiche ressourceneffiziente KI-Marktführer sowie in Unternehmen, die anderen dabei helfen, ihre Ressourcenintensität zu reduzieren. Wir haben unsere Gewichtung von Halbleiterherstellern wie Micron und TSMC, die bei der Entwicklung energieeffizienter Halbleiterchips führend sind, erhöht. Im Vergleich zum Durchschnitt der Technologiebranche haben diese Unternehmen einen größeren CO₂-Fußabdruck und eine höhere CO₂-Intensität.
- Die Kohlenstoffintensität vieler der stärker gewichteten Titel im Fonds, darunter Microsoft und Alphabet, erhöhte sich, da sie ihre KI-Kapazitäten ausbauten und ihre Hochleistungsrechner- und KI-Arbeitslasten erhöhten. Hyperscaler wie das Cloud-Geschäft Azure von Microsoft ermöglichen es anderen Unternehmen, ihre Daten wesentlich effizienter zu verarbeiten und so die CO₂-Bilanz ihrer Kunden erheblich zu verbessern.
- Die Einbeziehung von Unternehmen, die nicht in der Benchmark vertreten sind, und von technologischen Disruptoren aus Nicht-Technologiesektoren erhöht sowohl die WACI als auch den CO₂-Fußabdruck, da diese Unternehmen naturgemäß CO₂-intensiver sind. Beispiele hierfür sind Amazon, Alibaba und MercadoLibre. Für ESG-Vergleichszwecke werden jedoch geeignetere Vergleichsunternehmen aus dem MSCI ACWI ausgewählt. Allerdings revolutionieren diese Unternehmen ihre Branchen mit wesentlich effizienteren Geschäftsmodellen und stoßen damit weitere positive Entwicklungen im Sinne des UNGC bzw. der OECD MNE an.
- Darüber hinaus haben die Trends der Rückverlagerung von Produktionskapazitäten (Reshoring) und der Lokalisierung sowie der Energie-, Daten- und Industriesicherheit zwar zu einem lokalen Anstieg der Produktionskapazitäten, der Rechenzentren und des CO₂-Fußabdrucks geführt, gleichzeitig aber auch die Emissionen beispielsweise im Transportwesen verringert (z. B. profitieren einige der gehaltenen Unternehmen wie Jabil oder Flex von der Rückverlagerung der Produktion, sind aber im Vergleich zu anderen Technologie-Teilsektoren CO₂-intensiv und bieten Produktionskapazitäten für viele Produkte, die sich mit dem Klimawandel und UNGC- bzw. OECD MNE-Lösungen befassen).
- Fehleinschätzungen durch Dritte hinsichtlich Positionen wie Snowflake, die unserer Meinung nach zu hoch angesetzt sind, könnten unseren CO₂-Fußabdruck künstlich in die Höhe treiben.

Basierend auf Daten von Dritten und unseren internen ESG-Prozessen/Überwachungsmaßnahmen wurden im Referenzzeitraum keine Verstöße

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

gegen die Ausschlusskriterien festgestellt. Der Fonds hält laut einer Bewertung durch Dritte keine Anlagen, die gegen den UNGC oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.

Emittenten werden ausgeschlossen, wenn sie Einnahmen aus umstrittenen Waffen (siehe unternehmensweite Ausschlusspolitik und zusätzliche fondsspezifische Ausschlusskriterien), fossilen Brennstoffen oder der Herstellung von Tabak erzielen oder mehr als 5 % ihres Umsatzes in folgenden Bereichen erwirtschaften: Herstellung von Alkohol, nichtmedizinische Tierversuche, zivile Schusswaffen und Munition, konventionelle Waffen, Kernenergieerzeugung, Pelzproduktion, Glücksspielbetriebe, bedenkliche Chemikalien, Pornografie, intensive Landwirtschaft sowie Vertrieb, Einzelhandel, Lizenzierung und Lieferung von Tabak. Emittenten, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken) und die OECD MNE verstoßen haben, sind ebenfalls ausgeschlossen. Der Fonds wendet außerdem die unternehmensweite Ausschlusspolitik (die „unternehmensweite Ausschlusspolitik“) an, die neben zusätzlichen Ausschlusskriterien auch umstrittene Waffen umfasst. Der Fonds nahm keine direkten Anlagen in Unternehmen vor, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, chemische Waffen und biologische Waffen) halten.

Der Fonds hat die Ausübung von Stimmrechten und den direkten Dialog mit Unternehmen gemäß der Politik des Anlageverwalters eingesetzt, was im Referenzzeitraum zu Gesprächen mit 34 Unternehmen über die folgenden Themen sowie zu 628 Abstimmungen führte. Weitere Informationen finden Sie in unseren vierteljährlichen V&E-Berichten auf der Website.

Aufschlüsselung unserer Mitwirkungsmaßnahmen

Kultur / Humankapital 12 %
DE&I 8 %
Digitale Gesundheit 4 %
UN GC & OECD MNE 8 %
Governance 15 %
Datenschutz und Datensicherheit 12 %
Lieferkette 8 %
Klimawandel 15 %
Entwaldung und biologische Vielfalt 4 %
Offenlegungen 15 %

Quelle: Janus Henderson Investors, zum 30. Juni 2025.

Gesamtzahl der Versammlungen, bei denen eine Abstimmung möglich war: 53
Anzahl der Versammlungen mit Stimmabgabe: 53
Prozentualer Anteil der Versammlungen mit Stimmabgabe 100%

Gesamtzahl der Vorschläge, über die abgestimmt werden konnte: 628
Anzahl der Punkte, über die abgestimmt wurde: 628
Prozentualer Anteil der Punkte, über die abgestimmt wurde: 100%
Anzahl der Stimmabgaben gemäß dem Vorschlag des Managements 598
Anzahl der Stimmabgaben gegen den Vorschlag des Managements 30

Quelle: Janus Henderson Investors, zum 30. Juni 2025.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2024;
Ähnlich wie im vorangegangenen Referenzzeitraum förderte der Fonds ökologische und soziale Merkmale durch die Anwendung von ESG-Kriterien in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Unterstützung der Prinzipien des UN Global Compact (UN GC) und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (OECD MNE). Darüber hinaus wurden alle angegebenen Ausschlüsse eingehalten. Die Datenanbieter wurden im Berichtszeitraum optimiert und gewechselt. Im Vergleich zum vorherigen Referenzzeitraum wurden erneut keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die gegen den UN Global Compact verstoßen. Der CO₂-Fußabdruck sank von 6,3 auf 4,0 tCO₂e pro 1 Mio. EUR investiertem Kapital (EVIC) und die CO₂-Intensität sank von 24,7 auf 24,4 tCO₂e pro 1 Mio. EUR Umsatz. Einige der Mega-/Large-Cap-Unternehmen, die in ihrer ESG-Entwicklung sehr weit fortgeschritten und relativ effizient sind, haben ihre CO₂-Intensität durch die Einführung von KI oder durch die Auseinandersetzung mit Themen wie Energie, Datensicherheit und Geopolitik erhöht. Die Dekarbonisierung verläuft nicht immer linear und kurzfristige Schwankungen sind zu erwarten.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren
CO2-Bilanz	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	8,32	USA
Microsoft	Software	8,16	USA
Alphabet	Interaktive Medien und Dienstleistungen	7,35	USA
Meta Platforms	Interaktive Medien und Dienstleistungen	5,73	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	4,80	Taiwan
Amazon.com	Allgemeiner Einzelhandel	4,70	USA
Apple	Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte	4,10	USA
Broadcom	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	3,37	USA
Netflix	Unterhaltung	2,71	USA
Tencent	Interaktive Medien und Dienstleistungen	2,69	China
Marvell Technology	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	2,51	USA
Micron Technology	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	2,34	USA
SAP	Software	2,14	Deutschland
ServiceNow	Software	1,87	USA
Uber Technologies	Bodentransport	1,74	USA

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft Corp.	Software	9,48	USA
NVIDIA Corp.	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	8,39	USA
Alphabet Inc	Interaktive Medien und Dienstleistungen	8,13	USA
Meta Platforms Inc	Interaktive Medien und Dienstleistungen	5,10	USA
Amazon.com Inc	Allgemeiner Einzelhandel	4,53	USA
Apple Inc	Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte	3,60	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	3,43	Taiwan
Uber Technologies Inc	Bodentransport	2,82	USA
Advanced Micro Devices Inc	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	2,62	USA
Micron Technology Inc	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	2,51	USA
Marvell Technology Inc	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	2,51	USA
Visa Inc	Finanzdienstleistungen	2,23	USA
Salesforce Inc	Software	2,18	USA
Tencent Holdings Ltd	Interaktive Medien und Dienstleistungen	2,06	China
Mastercard Inc	Finanzdienstleistungen	1,96	USA

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

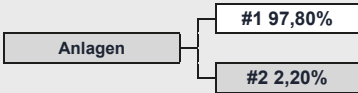
Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Nach E/S-Merkmalen ausgerichtet umfasst die Anlagen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt werden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Autoteile	Autoteile & -zubehör	0,07
Allgemeiner Einzelhandel	Allgemeiner Einzelhandel	6,78
Kapitalmärkte	Finanzbörsen und Daten	0,92
Barmittel	Barmittel	2,70
Kommunikationsausrüstung	Kommunikationsausrüstung	2,62
Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	Lebensmitteleinzelhandel	0,11
Elektrische Ausrüstung	Elektrische Komponenten und Geräte	0,30
Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten	Elektronische Komponenten	0,50
Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten	Dienstleistungen im Bereich der elektronischen Fertigung	2,87
Unterhaltung	Filme und Unterhaltung	3,58
Finanzdienstleistungen	Transaktions- und Zahlungsabwicklungsdienste	3,57
Bodentransport	Personenbeförderung am Boden	1,74
Medizinische Geräte & Bedarf	Ausrüstung für das Gesundheitswesen	0,47
Hotels, Restaurants & Freizeit	Hotels, Resorts und Kreuzfahrtgesellschaften	1,65
Hotels, Restaurants & Freizeit	Restaurants	0,18
IT-Dienstleistungen	Internetdienste und -infrastruktur	0,64
Versicherungen	Versicherungsmakler	0,21
Interaktive Medien und Dienstleistungen	Interaktive Medien und Dienstleistungen	15,83
Professionelle Dienstleistungen	Personalwesen und Arbeitsvermittlung	0,67
Professionelle Dienstleistungen	Forschungs- und Beratungsdienstleistungen	1,17
Halbleiter & Halbleitersausrüstung	Materialien und Ausrüstungen für die Halbleiterindustrie	2,18
Halbleiter & Halbleitersausrüstung	Halbleiter	25,25
Software	Anwendungssoftware	7,83
Software	Systemsoftware	12,77
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte	Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte	5,34
Mobilfunkdienste	Mobilfunkdienste	0,04

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein:

Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

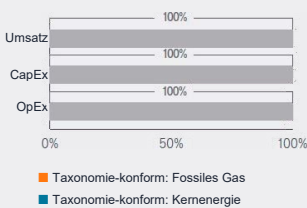
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

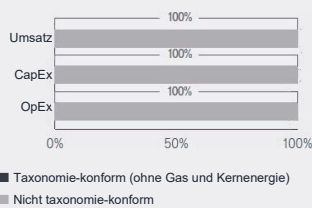
- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands** (OpEx), um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungunternehmen anzugeben.

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen^{*} gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.

1. Taxonomie-Konformität von Anlagen einschließlich Staatsanleihen^{*}



2. Taxonomie-Konformität von Anlagen ohne Staatsanleihen^{*}



Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

^{*} Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten können Barmittel oder Barmitteläquivalente sowie Instrumente gehören, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden, z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: Janus Henderson Horizon Pan European Absolute Return Fund	Kennung der juristischen Person: 213800SJOFGYRHL3M492
---	--

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ % <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __ % an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich zuwiderläuft und die Unternehmen, in die investiert wird, gut geführt sind.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und eine Liste von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie übereinstimmen oder auch nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds die Unterstützung der Prinzipien des UNGC (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Der Fonds hat außerdem Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse vermieden. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio in Bezug auf das Long-Buch die ESG-Ausschlusskriterien und die Prinzipien des UNGC einhielt.

Konkret wurden Emittenten aus dem Long-Buch ausgeschlossen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Kraftwerkskohle, Schieferenergie, Ölsand oder Öl- und Gasbohrungen oder -exploration in der Arktis erzielten. Emittenten, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken), wurden ebenfalls ausgeschlossen.

Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2024;
Die Entwicklung des Fonds verlief im Einklang mit der Entwicklung in den vorangegangenen Berichtszeiträumen, wobei dieselben Ausschlusskriterien für Long-Positionen angewandt wurden.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

Der Fonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAI“) nicht.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Deutsche Global Liquidity Managed Euro Fund Platinum Class	Barmittel	8,05	Barmittel
Erste Group Bank	Finanzen	3,00	Österreich
Nemetschek	Informationstechnologie	2,37	Deutschland
Publicis	Kommunikationsdienste	1,80	Frankreich
Deutsche Bank	Finanzen	1,79	Deutschland
UniCredit	Finanzen	1,75	Italien
ASM International	Informationstechnologie	1,75	Niederlande
Knorr-Bremse	Industrie	1,61	Deutschland
Cie de Saint-Gobain	Industrie	1,61	Frankreich
FinecoBank Banca Fineco	Finanzen	1,56	Italien
Pandora	Nichtbasiskonsumgüter	1,55	Dänemark
BE Semiconductor Industries	Informationstechnologie	1,49	Niederlande
FLSmidth	Industrie	1,45	Dänemark
Lonza	Gesundheitswesen	1,40	Schweiz
Argenx	Gesundheitswesen	1,32	Belgien

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Schatzwechsel Frankreich BTF	Barmittel	18,91	Frankreich
BNP Paribas Issuance BV	Finanzen	9,47	Frankreich
Schatzwechsel Deutschland	Barmittel	3,13	Deutschland
Compass Group PLC	Nichtbasiskonsumgüter	2,68	Vereinigtes Königreich
Danone	Nicht-zyklische Konsumgüter	2,66	Frankreich
RELX	Industrie	2,39	Vereinigtes Königreich
ASM International NV	Informationstechnologie	2,36	Niederlande
FLSmidth & Co A/S	Industrie	2,32	Dänemark
Summe	Energie	2,25	Frankreich
VAT Group AG	Industrie	2,14	Schweiz
Nemetschek	Informationstechnologie	2,00	Deutschland
Alfa Laval AB	Industrie	1,98	Schweden
ASML Holding NV	Informationstechnologie	1,93	Niederlande
L'Oreal	Nicht-zyklische Konsumgüter	1,92	Frankreich
adidas	Nichtbasiskonsumgüter	1,84	Deutschland

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

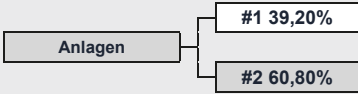
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Nach E/S-Merkmalen ausgerichtet umfasst die Anlagen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt werden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel	Barmittel	57,99
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	2,08
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	-0,54
Nichtbasiskonsumgüter	Automobile und Autoteile	0,12
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	0,69
Nichtbasiskonsumgüter	Gebrauchsgüter und Bekleidung	5,00
Nichtbasiskonsumgüter	Verbraucherdienstleistungen	0,80
Nicht-zyklische Konsumgüter	Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	0,42
Nicht-zyklische Konsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren	-2,95
Nicht-zyklische Konsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	-2,08
Energie	Energie	-0,16
Finanzen	Banken	10,22
Finanzen	Finanzdienstleistungen	9,69
Finanzen	Versicherungen	1,68
Gesundheitswesen	Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	-2,93
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	3,24
Indexderivate	Indexderivate	-0,05
Industrie	Investitionsgüter	8,63
Industrie	Gewerbliche und Professionelle Dienstleistungen	1,55
Industrie	Transport	0,25
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	3,99
Informationstechnologie	Software und Dienstleistungen	2,20
Informationstechnologie	Technologie-Hardware und Ausrüstung	0,17
Materialien	Materialien	2,66
Immobilien	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	0,15
Immobilien	Immobilienverwaltung & -entwicklung	0,72
Versorger	Versorger	-0,18

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungsunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands** (OpEx), um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

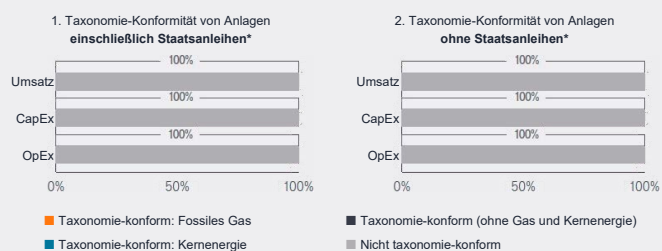
☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten können Barmittel oder Barmitteläquivalente sowie Instrumente gehören, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden, z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten und Short-Positionen in Aktien. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: Janus Henderson Horizon Pan European Property Equities Fund	Kennung der juristischen Person: 213800UJGEEKJEUMF834
---	--

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ % <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input checked="" type="checkbox"/> Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 76,34 % an nachhaltigen Anlagen <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input checked="" type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich zuwiderläuft und die Unternehmen, in die investiert wird, gut geführt sind.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und eine Liste von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie übereinstimmen oder auch nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz durch die Festsetzung von Zielen für die Reduzierung von Treibhausgasemissionen und die Unterstützung der Prinzipien des UN Global Compact (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Im Zeitraum vom 14. Mai 2025 bis zum Ende des Referenzzeitraums investierte der Fonds 76,34 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Anlagen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die Prinzipien des UN Global Compact insgesamt sowie wissenschaftlich fundierte Emissionsziele einhielt. Gleiches galt für ESG-Ausschlussverfahren und Ausschlusskriterien zur Vermeidung von Anlagen in bestimmten kohlenstoffintensiven Aktivitäten.

Emittenten, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken), wurden ausgeschlossen.

Darüber hinaus arbeitete der Anlageverwalter aktiv mit Unternehmen zusammen, um die Annahme von wissenschaftlich fundierten Emissionszielen oder eine nachgewiesene Verpflichtung zur Annahme wissenschaftlich fundierter Emissionsziele, wie von der Science Based Targets Initiative definiert, zu fördern. Der Anlageverwalter hat sich verpflichtet, dass mindestens 10 % der Unternehmen im Portfolio genehmigte oder zugesagte Ziele haben, und er hat die Fortschritte dieser Unternehmen im Hinblick auf diese Ziele überwacht.

Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

Zum 30. Juni 2025 hatten rund 58 % der Portfoliounternehmen zugesagte oder genehmigte wissenschaftlich fundierte Emissionsziele.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2024;
Im Vergleich zu früheren Zeiträumen entwickelten sich die Nachhaltigkeitsindikatoren erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die Prinzipien des UN Global Compact insgesamt sowie ESG-Ausschlussverfahren und Ausschlusskriterien zur Vermeidung von Anlagen in bestimmten kohlenstoffintensiven Aktivitäten einhielt. Zum Ende des vorangegangenen Berichtszeitraums am 30. Juni 2024 hatten rund 54 % der Portfoliounternehmen zugesagte oder genehmigte wissenschaftlich fundierte Emissionsziele.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Der Anlageverwalter wendete eine „Pass/Fail“-Prüfung an, d. h. jede nachhaltige Investition musste die folgenden drei Anforderungen erfüllen:

1. sie trug positiv zu einem ökologischen oder sozialen Ziel bei, basierend entweder auf 1) einer Zuordnung der Einnahmen zu ökologischen oder sozialen Themen, die mit den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung in Einklang stehen, oder 2) einem von der Science Based Targets Initiative (SBTi) anerkannten CO₂-Emissionsziel;
2. sie führte nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines anderen ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziels; und
3. sie zeichnete sich durch gute Unternehmensführungspraktiken aus.

Im Zeitraum vom 14. Mai 2025 bis zum Ende des Berichtszeitraums investierte dieser Fonds 76,34 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Anlagen, um sein Anlageziel zu erreichen.

Alle nachhaltigen Investitionen wurden vom Anlageverwalter auf ihre Übereinstimmung mit seiner Methodik für nachhaltige Investitionen geprüft.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Alle nachhaltigen Investitionen erfüllten die Anforderungen des „Do No Significant Harm“-Prinzips (keinem Zielbereich signifikant zu schaden), wie sie in den geltenden Gesetzen und Vorschriften festgelegt sind. Investitionen, die als signifikanten Schaden verursachend galten, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Der Anlageverwalter ermittelte anhand von Daten und/oder Analysen Dritter, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik, Investitionen, die sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und signifikanten Schaden verursachen.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Dritten und/oder eigene Analysen, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu bewerten, wie in Tabelle 1 von Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission in der jeweils gültigen Fassung dargelegt. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und erheblichen Schaden verursachen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Drittanbietern und/oder eigene Analysen, um die Übereinstimmung mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte zu beurteilen. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie gegen diese Grundsätze verstoßen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Durch einen direkten Dialog mit Unternehmen
CO2-Bilanz	Durch einen direkten Dialog mit Unternehmen
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Durch einen direkten Dialog mit Unternehmen
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Vonovia	Immobilien	9,41	Deutschland
Segro	Immobilien	7,15	Vereinigtes Königreich
Unibail-Rodamco-Westfield	Immobilien	5,81	Frankreich
LEG Immobilien	Immobilien	5,06	Deutschland
Merlin Properties Socimi	Immobilien	4,67	Spanien
PSP Swiss Property	Immobilien	4,50	Schweiz
British Land	Immobilien	4,41	Vereinigtes Königreich
Tritax Big Box REIT	Immobilien	4,40	Vereinigtes Königreich
Fastighets AB Balder	Immobilien	4,17	Schweden
UNITE	Immobilien	3,48	Vereinigtes Königreich
VGP	Immobilien	2,81	Belgien
Hammerson	Immobilien	2,71	Vereinigtes Königreich
Safestore	Immobilien	2,69	Vereinigtes Königreich
Cellnex Telecom	Kommunikationsdienste	2,69	Spanien
Catena	Immobilien	2,65	Schweden

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Vonovia SE	Immobilienbesitz & -entwicklung	9,63	Deutschland
Segro PLC	Industrie-REITs	8,40	Vereinigtes Königreich
LEG Immobilien SE	Immobilienbesitz & -entwicklung	5,44	Deutschland
PSP Swiss Property AG	Immobilienbesitz & -entwicklung	4,88	Schweiz
Merlin Properties Socimi SA	Diversifizierte REITs	4,71	Spanien
Tritax Big Box REIT Plc	Sonstige Spezial-REITs	3,78	Vereinigtes Königreich
UNITE Group PLC/The	Wohnbau-REITs	3,75	Vereinigtes Königreich
Castellum AB	Immobilienbesitz & -entwicklung	3,53	Schweden
British Land Co PLC/The	Diversifizierte REITs	3,36	Vereinigtes Königreich
VGP NV	Immobilienbesitz & -entwicklung	3,26	Belgien
Safestore Holdings PLC	Lager-REITs	3,22	Vereinigtes Königreich
Aedifica SA	Gesundheits-REITs	3,17	Belgien
Cellnex Telecom SA	Telekommunikationsdienste	3,08	Spanien
CTP NV	Immobilienbesitz & -entwicklung	2,78	Niederlande
Unibail-Rodamco-Westfield	Einzelhandels-REITs	2,74	Frankreich

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

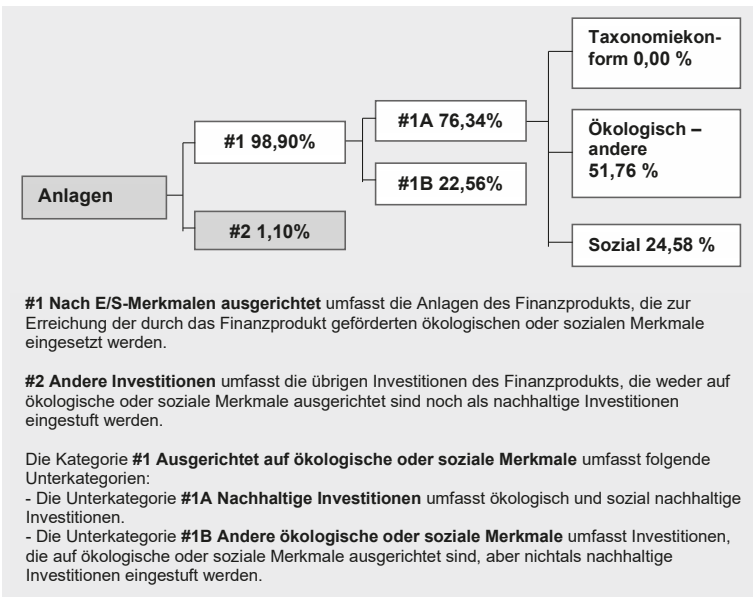
Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach der FTSE Industry Classification Benchmark (ICB) klassifiziert.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

Für die Unterkategorien #1A und #1B basieren die Daten auf dem Zeitraum vom 14. Mai 2025, dem Datum der Einführung der Verpflichtung zu nachhaltigen Investitionen, bis zum Ende des Referenzzeitraums.

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel	Barmittel	0,91
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	2,69
Nichtbasiskonsumgüter	Gebrauchsgüter und Bekleidung	0,29
Immobilien	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	54,56
Immobilien	Immobilienverwaltung & -entwicklung	41,55

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungsunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands** (OpEx), um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

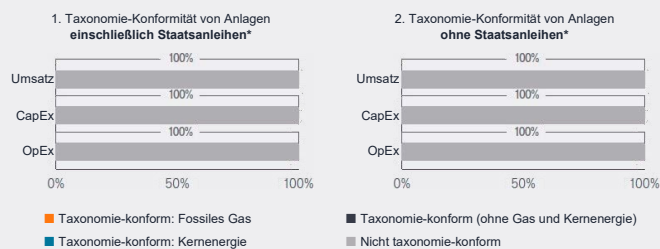
☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Etwa 51,76 % des Portfolios wurden in nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung gehalten, das nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Etwa 24,58 % des Portfolios wurden in nachhaltigen Anlagen mit sozialer Zielsetzung gehalten.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten können Barmittel oder Barmitteläquivalente sowie Instrumente gehören, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden, z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.

Der Fonds hielt 10 % oder mehr seines Vermögens in Vermögenswerten, die als nachhaltige Anlagen gelten. Am Ende des Berichtszeitraums waren rund 76,34 % des Portfolios in nachhaltige Anlagen investiert.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: Janus Henderson Horizon Pan European Smaller Companies Fund	Kennung der juristischen Person: 213800PTNMP9V9T45J20
---	--

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich zuwiderläuft und die Unternehmen, in die investiert wird, gut geführt sind.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und eine Liste von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie übereinstimmen oder auch nicht.

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ % <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input checked="" type="checkbox"/> Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 33,58 % an nachhaltigen Anlagen <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input checked="" type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 30. Juni 2024 bis zum 30. Juni 2025 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz und die Vermeidung von Emittenten mit einer hohen Kohlenstoffintensität, die keine glaubwürdige Übergangsstrategie aufweisen, sowie die Unterstützung der Prinzipien des UN Global Compact (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Der Fonds hat außerdem Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse vermieden. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Im Zeitraum vom 14. Mai 2025 bis zum Ende des Referenzzeitraums investierte der Fonds 33,58 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Anlagen.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio ESG-Ausschlussverfahren anwendet, um Anlagen in bestimmten kohlenstoffintensiven Aktivitäten auf der Umsatzbasis zu vermeiden. Das Portfolio nahm außerdem eine Bewertung der Übergangsstrategien für die kohlenstoffintensiven

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Aktivitäten vor, in die investiert wurde.

Konkret wurden Emittenten ausgeschlossen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Ölsand, arktischem Öl und Gas und Kraftwerkskohle, aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle oder mit Palmöl oder Tabak erzielen.

Der Fonds investierte in zwölf Aktien mit hoher Kohlenstoffintensität, nachdem er deren Dekarbonisierungsstrategien für glaubwürdig befunden hatte. Diese Unternehmen erfüllen ein gesellschaftliches Bedürfnis, sind aber im Branchen tätig, in denen Emissionen nur schwer zu reduzieren sind. Emittenten, die mutmaßlich gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNG) verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken), wurden ebenfalls ausgeschlossen.

Am Ende des Referenzzeitraums machten neun der kohlenstoffintensivsten Aktien, die effektive Übergangspläne vorweisen konnten, insgesamt 6 % der Portfoliogewichtung aus. Zusammen machten diese Aktien 62 % der gesamten Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität des Portfolios aus.

Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten. Der Fonds hielt kein Engagement in umstrittenen Waffen. Während des Berichtszeitraums gab es keine Positionen, die nicht der Richtlinie von JHI über umstrittene Waffen entsprachen.

Die Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität des Fonds lag bei 75,4 Tonnen CO₂e pro Million USD Umsatz, verglichen mit dem Benchmarkwert von 104,4 Tonnen CO₂e pro Million USD Umsatz.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2024;
Ende Juni 2024 lag die Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität des Fonds bei 75,4 Tonnen CO₂e pro Million USD Umsatz, verglichen mit dem Benchmarkwert von 104,4 Tonnen CO₂e pro Million USD Umsatz. Bis Ende Juni 2025 war die Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität auf 53,4 Tonnen CO₂e pro Million USD Umsatz gesunken, verglichen mit dem Benchmarkwert von 83,2. Folglich hat sich der Fonds bei diesen Indikatoren im Vergleich zur Vorperiode verbessert.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Der Anlageverwalter wendete eine „Pass/Fail“-Prüfung an, d. h. jede nachhaltige Investition musste die folgenden drei Anforderungen erfüllen:

1. sie trug positiv zu einem ökologischen oder sozialen Ziel bei, basierend entweder auf 1) einer Zuordnung der Einnahmen zu ökologischen oder sozialen Themen, die mit den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung in Einklang stehen, oder 2) einem von der Science Based Targets Initiative (SBTi) anerkannten CO₂-Emissionsziel;
2. sie führte nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines anderen ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziels; und
3. sie zeichnete sich durch gute Unternehmensführungspraktiken aus.

Im Zeitraum vom 14. Mai 2025 bis zum Ende des Berichtszeitraums investierte dieser Fonds 33,58 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Anlagen, um sein Anlageziel zu erreichen.

Alle nachhaltigen Investitionen wurden vom Anlageverwalter auf ihre Übereinstimmung mit seiner Methodik für nachhaltige Investitionen geprüft.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Alle nachhaltigen Investitionen erfüllten die Anforderungen des „Do No Significant Harm“-Prinzips (keinem Zielbereich signifikant zu schaden), wie sie in den geltenden Gesetzen und Vorschriften festgelegt sind. Investitionen, die als signifikanten Schaden verursachend galten, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Der Anlageverwalter ermittelte anhand von Daten und/oder Analysen Dritter, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik, Investitionen, die sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und signifikanten Schaden verursachen.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Dritten und/oder eigene Analysen, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu bewerten, wie in Tabelle 1 von Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission in der jeweils gültigen Fassung dargelegt. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurden, dass sie sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und erheblichen Schaden verursachen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Drittanbietern und/oder eigene Analysen, um die Übereinstimmung mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte zu beurteilen. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie gegen diese Grundsätze verstoßen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren
CO2-Bilanz	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Van Lanschot Kempen	Finanzen	3,17	Niederlande
IG	Finanzen	3,01	Vereinigtes Königreich
TKH	Industrie	2,63	Niederlande
SUSS MicroTec	Informationstechnologie	1,91	Deutschland
KSB Vorzugsaktien	Industrie	1,83	Deutschland
Gaztransport Et Technigaz	Energie	1,70	Frankreich
Crest Nicholson	Nichtbasiskonsumgüter	1,70	Vereinigtes Königreich
Stroeer	Kommunikationsdienste	1,56	Deutschland
R&S Group Holding	Industrie	1,54	Schweiz
Criteo	Kommunikationsdienste	1,49	USA
Recticel	Industrie	1,33	Belgien
Nordnet	Finanzen	1,24	Schweden
Acerinox	Materialien	1,23	Spanien
Banco Comercial Portugues	Finanzen	1,21	Portugal
Deme	Industrie	1,21	Belgien

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Van Lanschot Kempen NV	Finanzen	3,79	Niederlande
TKH Group NV	Industrie	3,11	Niederlande
IG Group Holdings PLC	Finanzen	2,38	Vereinigtes Königreich
Mersen SA	Industrie	2,04	Frankreich
KSB SE & Co KGaA	Industrie	1,99	Deutschland
Nexans SA	Industrie	1,95	Frankreich
Fugro NV	Industrie	1,82	Niederlande
Dfds A/S	Industrie	1,81	Dänemark
u-blox Holding AG	Informations-technologie	1,76	Schweiz
Nordnet AB publ	Finanzen	1,67	Schweden
Crest Nicholson Holdings plc	Nichtbasiskonsumgüter	1,66	Vereinigtes Königreich
Criteo SA	Kommunikationsdienste	1,63	USA
Gaztransport Et Technigaz SA	Energie	1,58	Frankreich
IPSOS SA	Kommunikationsdienste	1,58	Frankreich
Stroeer SE & Co KGaA	Kommunikationsdienste	1,50	Deutschland

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

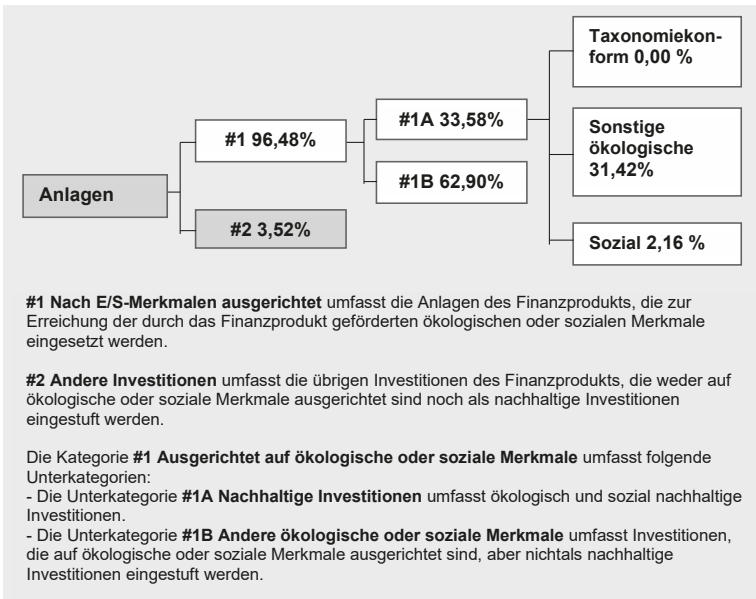
ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

Für die Unterkategorien #1A und #1B basieren die Daten auf dem Zeitraum vom 14. Mai 2025, dem Datum der Einführung der Verpflichtung zu nachhaltigen Investitionen, bis zum Ende des Referenzzeitraums.

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel	Barmittel	2,51
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	7,27
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	0,22
Nichtbasiskonsumgüter	Automobile und Autoteile	2,09
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	3,37
Nichtbasiskonsumgüter	Gebrauchsgüter und Bekleidung	2,95
Nichtbasiskonsumgüter	Verbraucherdienstleistungen	4,77
Nicht-zyklische Konsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren	2,22
Energie	Energie	1,70
Finanzen	Banken	6,36
Finanzen	Finanzdienstleistungen	7,47
Finanzen	Versicherungen	0,99
Gesundheitswesen	Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	2,71
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	1,41
Industrie	Investitionsgüter	26,59
Industrie	Gewerbliche und Professionelle Dienstleistungen	1,94
Industrie	Transport	2,82
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausstattung	5,91
Informationstechnologie	Software und Dienstleistungen	4,02
Informationstechnologie	Technologie-Hardware und Ausrüstung	2,96
Materialien	Materialien	6,64
Immobilien	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	2,43
Immobilien	Immobilienverwaltung & -entwicklung	0,64

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein:

Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

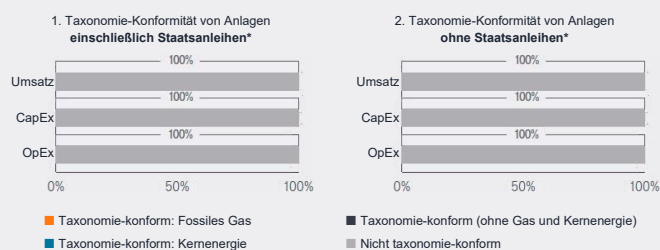
Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungsunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands** (OpEx), um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen^{*} gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

^{*} Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Etwa 31,42 % des Portfolios wurden in nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung gehalten, das nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Etwa 2,16 % des Portfolios wurden in nachhaltigen Anlagen mit sozialer Zielsetzung gehalten.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten können Barmittel oder Barmitteläquivalente sowie Instrumente gehören, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden, z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.

Der Fonds hielt 10 % oder mehr seines Vermögens in Vermögenswerten, die als nachhaltige Anlagen gelten. Am Ende des Berichtszeitraums waren rund 33,58 % des Portfolios in nachhaltige Anlagen investiert.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: Janus Henderson Horizon Responsible Resources Fund	Kennung der juristischen Person: 213800SUMWA13II54903
--	--

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ % <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __ % an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich zuwiderläuft und die Unternehmen, in die investiert wird, gut geführt sind.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und eine Liste von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie übereinstimmen oder auch nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz und die Unterstützung der Prinzipien des UNGC (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Darüber hinaus förderte der Fonds die Anlage in Unternehmen, die auf die folgenden Nachhaltigkeitsthemen ausgerichtet sind: Energiewende; nachhaltige Mobilität, nachhaltige Industrie, nachhaltige Agrarwirtschaft und Kohlenstoffreduzierung. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß.

Der Fonds hat nicht in Emittenten investiert, die auf der Grundlage von Daten Dritter gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen. Zum 30. Juni 2025 war der CO₂-Fußabdruck des Fonds aufgrund des Ausschlusses von Produzenten fossiler Brennstoffe wesentlich geringer als der seiner Benchmark (S&P Global Natural Resources Index). Der CO₂-Fußabdruck des Portfolios betrug 170,4 (t/Mio. USD) gegenüber dem Benchmarkwert von 265,7 (t/Mio. USD), ausgedrückt in Tonnen CO₂e pro investierter Million Dollar.

Der Anlageverwalter hat ein Engagement in Unternehmen angestrebt, die auf mindestens eines der folgenden Nachhaltigkeitsthemen ausgerichtet sind: Energiewende; nachhaltige Mobilität, nachhaltige Industrie, nachhaltige Agrarwirtschaft und Kohlenstoffreduzierung. Das Engagement des Portfolios in den vom Anlageverwalter definierten Nachhaltigkeitsthemen belief sich zum 30. Juni 2025 auf 96,9 % (bei einem Barmittelanteil von 3,1 %).

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2024;
Der Fonds wurde am 25. Februar 2022 auf Artikel 8 umgestellt. Im Berichtszeitraum bis Juni 2024 entwickelten sich die Nachhaltigkeitsindikatoren erwartungsgemäß.

Der Fonds investierte nicht in Emittenten, die auf der Grundlage von Daten Dritter gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen hatten. Aufgrund des Ausschlusses von Emittenten, die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Produktion fossiler Brennstoffe erwirtschaften, lag der CO₂-Fußabdruck des Portfolios am Ende des letzten Referenzzeitraums, am 30. Juni 2024, unter dem der Benchmark. Der CO₂-Fußabdruck des Portfolios betrug 119,7 (t/Mio. USD) gegenüber dem Benchmarkwert von 258,3 (t/Mio. USD), ausgedrückt in Tonnen CO₂e pro investierter Million Dollar. Die Ausrichtung des Portfolios auf Nachhaltigkeitsthemen betrug am Ende des letzten Referenzzeitraums, am 30. Juni 2024, 97,2 % (mit einem Barmittelanteil von 2,8 %).

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren
CO2-Bilanz	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Nutrien	Chemie	4,73	Kanada
Pan American Silver	Metalle & Bergbau	4,47	Kanada
Cameco	Öl, Gas & Treibstoffe	4,26	Kanada
Wheaton Precious Metals	Metalle & Bergbau	4,14	Kanada
Linde	Chemie	3,80	USA
Prysmian	Elektrische Ausrüstung	3,68	Italien
K92 Mining	Metalle & Bergbau	3,54	Kanada
Smurfit WestRock	Behälter & Verpackungen	3,37	Irland
UPM-Kymmene	Papier- & Holzprodukte	3,21	Finnland
Ivanhoe Mines	Metalle & Bergbau	3,08	Kanada
Teck Resources	Metalle & Bergbau	2,95	Kanada
Champion Iron	Metalle & Bergbau	2,61	Australien
Freeport-McMoRan	Metalle & Bergbau	2,55	USA
Mosaic	Chemie	2,49	USA
Nucor	Metalle & Bergbau	2,36	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Wheaton Precious Metals Corp	Metalle & Bergbau	4,57	Kanada
Nexans SA	Elektrische Ausrüstung	4,29	Frankreich
Vestas Wind Systems A/S	Elektrische Ausrüstung	3,77	Dänemark
Cameco Corp	Öl, Gas & Treibstoffe	3,28	Kanada
NextEra Energy Inc	Stromversorger	2,96	USA
Linde PLC	Chemie	2,94	USA
UPM-Kymmene OYJ	Papier- & Holzprodukte	2,81	Finnland
Weyerhaeuser Co	Spezialisierte REITs	2,66	USA
Ivanhoe Mines Ltd	Metalle & Bergbau	2,64	Kanada
Bunge Global SA	Lebensmittelprodukte	2,49	USA
Smurfit Kappa Group PLC	Behälter & Verpackungen	2,44	Irland
West Fraser Timber Co Ltd	Papier- & Holzprodukte	2,26	Kanada
K92 Mining Inc	Metalle & Bergbau	2,25	Kanada
Nutrien Ltd	Chemie	2,21	Kanada
Anglo American PLC	Metalle & Bergbau	2,18	Vereinigtes Königreich

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

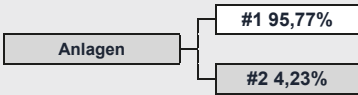
ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Nach E/S-Merkmalen ausgerichtet umfasst die Anlagen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt werden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel	Barmittel	3,15
Chemie	Düngemittel und Agrarchemikalien	7,22
Chemie	Industriegase	3,80
Chemie	Spezialchemikalien	0,84
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	Umwelt- und Gebäudedienstleistungen	0,39
Baustoffe	Baustoffe	0,39
Behälter & Verpackungen	Verpackungen, Produkte und Materialien aus Papier und Kunststoff	5,21
Stromversorger	Stromversorger	2,02
Elektrische Ausrüstung	Elektrische Komponenten und Geräte	7,17
Elektrische Ausrüstung	Schwere elektrische Ausrüstung	1,07
Lebensmittelprodukte	Landwirtschaftliche Produkte und Dienstleistungen	1,24
Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger	Unabhängige Stromerzeuger und Energiehändler	0,09

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger	Strom aus erneuerbaren Energiequellen	3,02
Maschinen	Landwirtschaftliche Maschinen	0,30
Maschinen	Baumaschinen und Schwerlasttransportgeräte	0,47
Maschinen	Industriemaschinen, -zubehör und -komponenten	0,61
Metalle & Bergbau	Aluminium	0,61
Metalle & Bergbau	Kupfer	8,13
Metalle & Bergbau	Diversifizierte Metalle & Bergbau	13,24
Metalle & Bergbau	Gold	11,03
Metalle & Bergbau	Edelmetalle und Mineralien	0,23
Metalle & Bergbau	Silber	4,00
Metalle & Bergbau	Stahl	7,28
Öl, Gas & Treibstoffe	Kohle und Brennstoffe	8,69
Öl, Gas & Treibstoffe	Öl- und Gasraffinerie und -vermarktung	0,36
Papier- & Holzprodukte	Forstprodukte	1,17
Papier- & Holzprodukte	Papierprodukte	3,21
Professionelle Dienstleistungen	Forschungs- und Beratungsdienstleistungen	1,37
Halbleiter & Halbleiterausrüstung	Halbleiter	1,58
Spezialisierte REITs	Forstwirtschaftliche REITs	2,11

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands** (OpEx), um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungunternehmen anzugeben.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

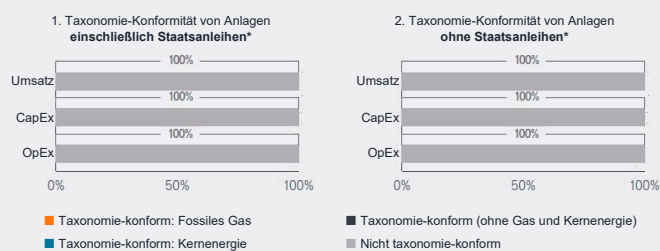
☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten können Barmittel oder Barmitteläquivalente sowie Instrumente gehören, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden, z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Produktname: Janus Henderson Horizon Global Sustainable Equity Fund	Kennung der juristischen Person: 213800BZJWP55PIIYD42
--	--

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich zuwiderläuft und die Unternehmen, in die investiert wird, gut geführt sind.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und eine Liste von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie übereinstimmen oder auch nicht.

Nachhaltiges Investitionsziel

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

<input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input type="checkbox"/> Nein
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 33,57%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __ % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
<input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 63,81%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das Ziel des Fonds besteht darin, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er in Unternehmen investiert, die in ökologischen und sozialen Bereichen wie saubere Energie, Wasserwirtschaft und nachhaltiger Verkehr zur Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft beitragen. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um sein nachhaltiges Anlageziel zu erreichen.

- In der Zeit vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) wurde das nachhaltige Anlageziel des Fonds erfüllt:
- Jedes im Portfolio gehaltene Unternehmen erwirtschaftete mindestens 50 % seiner gegenwärtigen oder zukünftig erwarteten Umsätze mit Waren und Dienstleistungen, die den zehn vom Anlageverwalter festgelegten Themen der ökologisch und sozial nachhaltigen Entwicklung entsprechen. Zu diesen Themen gehören Effizienz, sauberere Energie, Wassermanagement, Umweltdienstleistungen, nachhaltiger Verkehr, nachhaltige Immobilien und Finanzen, Sicherheit, Lebensqualität, Wissen und Technologie sowie Gesundheit.
 - Der Fonds hat für das Portfolio eine Kohlenstoffintensität (Scope 1 & 2) und einen CO2-Fußabdruck gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des MSCI World Index lagen.
 - Im Portfolio wurden keine Unternehmen gehalten, bei denen ein Verstoß gegen den UN Global Compact angenommen wurde, wie aus den Daten und Analysen

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

ausgewählter externer Research-Anbieter hervorgeht.

- Keines der im Portfolio gehaltenen Unternehmen hat gegen die angegebenen ESG-Ausschlussverfahren des Fonds verstoßen. Diese Ausschlüsse und Vermeidungskriterien sind im Prospekt des Fonds ausführlich dargelegt.
- Infolgedessen entsprachen mehr als 90 % der Anlagen des Fonds dem nachhaltigen Anlageziel. Zum Ende des Berichtszeitraums hatten etwa 97 % der Anlagen ein nachhaltiges Ziel. Die einzigen nicht nachhaltigen Anlagen waren diejenigen, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements in Barmitteln und bargeldähnlichen Instrumenten gehalten wurden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, sodass sich ein kohlenstoffarmes Portfolio ergab, das vollständig auf die Themen des Anlageverwalters in Bezug auf eine ökologisch und sozial nachhaltige Entwicklung ausgerichtet war.

Zum Ende des Referenzzeitraums waren ca. 97 % des Portfolios auf das nachhaltige Anlageziel ausgerichtet, während die verbleibenden 3 % zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements als Barposition gehalten wurden. Von diesen nachhaltigen Anlagen waren etwa 64 % auf soziale Ziele und etwa 34 % auf Umweltziele ausgerichtet.

Zum Ende des Referenzzeitraums belief sich der CO₂-Fußabdruck des Portfolios (Scope 1 und 2) auf 11,0 tCO₂e pro 1 Mio. USD investiertem Kapital (EVIC). Dies lag unter dem Fußabdruck der Benchmark MSCI World von 31,0 tCO₂e. Der CO₂-Fußabdruck des Portfolios lag um 64,4 % unter dem des Benchmarkindex.

Zum Ende des Referenzzeitraums belief sich die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) des Portfolios (WACI) auf 33,1 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz. Dies lag unter der WACI der Benchmark von 92,6 tCO₂e. Die WACI des Portfolios lag um 64,3 % unter der des Vergleichsindex.

Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten. Im Portfolio wurden keine Unternehmen gehalten, bei denen ein Verstoß gegen den UN Global Compact angenommen wurde, wie aus den Daten und Analysen ausgewählter externer Research-Anbieter hervorgeht.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2024;
Im vorherigen Berichtszeitraum lagen der CO₂-Fußabdruck (Scope 1 und 2) um 78 % und die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) um 69 % unter der Benchmark. Dementsprechend blieb der Fonds im Berichtszeitraum hinter diesen Kennzahlen zurück, übertraf jedoch weiterhin die Benchmark.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Die nachhaltigen Investitionen haben eine erhebliche Beeinträchtigung der ökologischen oder sozialen Ziele nachhaltiger Investitionen vermieden, indem sie bestimmte wesentliche nachteilige Auswirkungen berücksichtigt haben und im Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und Prinzipien des UN Global Compact stehen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Anlageverwalter hat mehrere Quellen und Methoden verwendet, um die obligatorischen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) zu berücksichtigen und sicherzustellen, dass seine nachhaltigen Anlagen maßgebliche ökologische oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.

Je nach Indikator verwendet der Anlageverwalter einen oder mehrere der folgenden Ansätze, um nachteilige Auswirkungen zu beurteilen:

1. Ausschlussverfahren

Die Aktivitäten und gemeldeten Kennzahlen jeder zugrundeliegenden Anlage werden anhand der von Janus Henderson definierten Kriterien für signifikante Schäden überprüft, die sich auf die maßgeblichen obligatorischen PAI gemäß SFDR beziehen. Dies geschieht in Abhängigkeit von der Leistung des Unternehmens im Vergleich zu den vorher intern festgelegten Ausschlusskriterien (die quantitativen oder qualitativen Charakter haben können).

2. Operative ESG-Bewertung

Operative ESG-Bewertung – unternehmensspezifische ESG-Themen werden identifiziert, und das Gesamtniveau der Exponierung gegenüber wesentlichen Auswirkungen und Risiken wird anhand der laufenden Maßnahmen zur Minderung dieser Risiken bewertet.

Dieser Ansatz wird vom Anlageteam verfolgt, wobei die internen Überwachungs- und Kontrollprozesse des Anlageverwalters die Aufsicht und regelmäßige Überprüfung übernehmen.

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	<p>Durch Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters.</p> <p>Es wurden keine Emittenten gehalten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Förderung und Raffination fossiler Brennstoffe erwirtschaften. Es wurde ein Emittent gehalten, der mehr als 5 % seines Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Erdgas erzielt. Der Fonds darf jedoch in dieses Unternehmen investieren, da es von der SBTi (Science Based Targets Initiative) genehmigte Klimaneutralitätsziele aufweist.</p> <p>Der Anlageverwalter hat einen CO2-Fußabdruck und eine CO2-Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des MSCI World Index lag.</p>
CO2-Bilanz	<p>Durch Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters.</p> <p>Es wurden keine Emittenten gehalten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Förderung und Raffination fossiler Brennstoffe erwirtschaften. Es wurde ein Emittent gehalten, der mehr als 5 % seines Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Erdgas erzielt. Der Fonds darf jedoch in dieses Unternehmen investieren, da es von der SBTi (Science Based Targets Initiative) genehmigte Klimaneutralitätsziele aufweist.</p> <p>Der Anlageverwalter hat einen CO2-Fußabdruck und eine CO2-Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des MSCI World Index lag.</p>

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	<p>Durch Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters.</p> <p>Es wurden keine Emittenten gehalten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Förderung und Raffination fossiler Brennstoffe erwirtschaften. Es wurde ein Emittent gehalten, der mehr als 5 % seines Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Erdgas erzielt. Der Fonds darf jedoch in dieses Unternehmen investieren, da es von der SBTi (Science Based Targets Initiative) genehmigte Klimaneutralitätsziele aufweist.</p> <p>Der Anlageverwalter hat einen CO₂-Fußabdruck und eine CO₂-Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des MSCI World Index lag.</p>
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	<p>Durch Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters.</p> <p>Es wurden keine Emittenten gehalten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Förderung und Raffination fossiler Brennstoffe erwirtschaften. Es wurde ein Emittent gehalten, der mehr als 5 % seines Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Erdgas erzielt. Der Fonds darf jedoch in dieses Unternehmen investieren, da es von der SBTi (Science Based Targets Initiative) genehmigte Klimaneutralitätsziele aufweist.</p> <p>Der Anlageverwalter hat einen CO₂-Fußabdruck und eine CO₂-Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des MSCI World Index lag.</p>
Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbarer Energie	<p>ESG-Analyse und Engagement</p> <p>Die Berücksichtigung des Anteils des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbaren Energien in einem Unternehmen war Teil der Analyse des Anlageverwalters vor der Investition, und wir haben Daten darüber gesammelt, wie jedes Unternehmen im Hinblick auf diese Kennzahl abschneidet, soweit die Daten verfügbar waren. Die Überwachung und Förderung der diesbezüglichen Offenlegung war ein Aspekt unseres Dialogs mit den Unternehmen im Referenzzeitraum.</p>
Intensität des Energieverbrauchs in Sektoren mit erheblichen Klimaauswirkungen	<p>ESG-Analyse und Engagement</p> <p>Bei Unternehmen aus Sektoren mit erheblichen Klimaauswirkungen hat der Anlageverwalter den Energieverbrauch eines Unternehmens im Rahmen der Analyse vor der Investition berücksichtigt, und wir haben Daten darüber gesammelt, wie jedes Unternehmen im Hinblick auf diese Kennzahl abschneidet, soweit die Daten verfügbar waren. Die Überwachung und Förderung der diesbezüglichen Offenlegung war ein Aspekt unseres Dialogs mit den Unternehmen im Referenzzeitraum.</p>
Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete mit sensibler biologischer Vielfalt	<p>Durch Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters.</p>

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
Emissionen ins Wasser	ESG-Analyse und Engagement Gegenwärtig melden Unternehmen nur in begrenztem Umfang Daten zu dieser Kennzahl. Dieses Thema wurde im Referenzzeitraum im Dialog mit den Emittenten angesprochen.
Anteil gefährlicher Abfälle	ESG-Analyse und Engagement Gegenwärtig melden Unternehmen nur in begrenztem Umfang Daten zu dieser Kennzahl. Dieses Thema wurde im Referenzzeitraum im Dialog mit den Emittenten angesprochen.
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren Es gab keine Emittenten, die sich nicht nach den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen oder den Prinzipien des UN Global Compact ausgerichtet hatten.
Mangel an Verfahren und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Emittenten mit Verstößen wurden ausgeschlossen, wie unter „Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“ angegeben. Der Anlageverwalter hat außerdem eine UNGC-Beobachtungsliste zu Verstößen überwacht.
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle	ESG-Analyse und Engagement Gegenwärtig melden Unternehmen nur in begrenztem Umfang Daten zu dieser Kennzahl. Dieses Thema wurde im Referenzzeitraum im Dialog mit den Emittenten angesprochen.
Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat	ESG-Analyse und Engagement Die Mehrheit der Unternehmen im Portfolio hatte während des Referenzzeitraums einen Frauenanteil von mindestens 30 % im Verwaltungsrat. Mit den Unternehmen, die diese Schwelle nicht erreicht hatten, haben wir versucht, direkt in Kontakt zu treten.
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren Es wurden keine Anlagen in Unternehmen getätigt, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Ja, alle nachhaltigen Anlagen wurden mit diesen Leitlinien und Grundsätzen in Einklang gebracht. Der Anlageverwalter stellt sicher, dass keine Anlage gegen diese Richtlinien und Grundsätze verstößt, indem er sich auf Daten und Analysen Dritter stützt, die von ausgewählten Drittanbietern zur Verfügung gestellt werden.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren.
CO2-Bilanz	Ausschlussverfahren.
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren.
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren.
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren.
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren.

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft	Informations-technologie	5,63	USA
NVIDIA	Informations-technologie	4,63	USA
Westinghouse Air Brake Technologies	Industrie	3,14	USA
Schneider Electric	Industrie	3,11	Frankreich
Progressive	Finanzen	3,11	USA
Spotify Technology	Kommunikationsdienste	2,64	Schweden
McKesson	Gesundheitswesen	2,62	USA
Cie de Saint-Gobain	Industrie	2,51	Frankreich
MasterCard	Finanzen	2,48	USA
T-Mobile US	Kommunikationsdienste	2,47	USA
Intact Financial	Finanzen	2,37	Kanada
Arthur J. Gallagher	Finanzen	2,37	USA
Marsh & McLennan	Finanzen	2,20	USA
Xylem	Industrie	2,10	USA
Uber Technologies	Industrie	2,10	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft Corp.	Informations-technologie	7,26	USA
NVIDIA Corp.	Informations-technologie	5,20	USA
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	Industrie	3,90	USA
Xylem Inc/NY	Industrie	3,12	USA
Schneider Electric SE	Industrie	3,02	Frankreich
Progressive Corp/The	Finanzen	2,83	USA
ICON PLC	Gesundheitswesen	2,76	Irland
Intact Financial Corp	Finanzen	2,49	Kanada
Humana Inc	Gesundheitswesen	2,48	USA
Mastercard Inc	Finanzen	2,46	USA
Marsh & McLennan Cos Inc	Finanzen	2,35	USA
ASML Holding NV	Informations-technologie	2,30	Niederlande
Legrand SA	Industrie	2,30	Frankreich
TE Connectivity Ltd	Informations-technologie	2,24	USA
Lam Research Corp	Informations-technologie	2,22	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

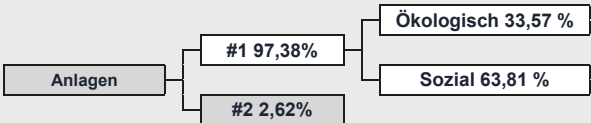
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel	Barmittel	3,34
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	3,89
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	2,47
Nichtbasiskonsumgüter	Automobile und Autoteile	0,92
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	1,22
Nichtbasiskonsumgüter	Gebrauchsgüter und Bekleidung	1,10
Nicht-zyklische Konsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren	0,32
Finanzen	Banken	1,14
Finanzen	Finanzdienstleistungen	4,73
Finanzen	Versicherungen	11,83
Gesundheitswesen	Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	6,50
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	3,93
Industrie	Investitionsgüter	21,84
Industrie	Gewerbliche und Professionelle Dienstleistungen	2,11
Industrie	Transport	2,10
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	10,88
Informationstechnologie	Software und Dienstleistungen	11,21
Informationstechnologie	Technologie-Hardware und Ausrüstung	5,04
Immobilien	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	1,92
Versorger	Versorger	3,54

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein:

Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

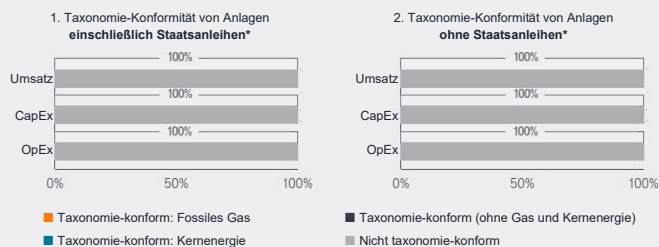
Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungsunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands** (OpEx), um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Rund 33,6 % des Portfolios wurden in nachhaltigkeitsbezogenen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung gehalten.

Der Anlageverwalter strebt zwar keine spezifische Allokation an, es wird jedoch erwartet, dass mindestens 25 % der Mittel in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert werden. Die Positionen des Portfolios überstiegen diesen Mindestwert.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Rund 63,8 % des Portfolios wurden in nachhaltigkeitsbezogenen Anlagen mit sozialer Zielsetzung gehalten.

Der Anlageverwalter strebt zwar keine spezifische Allokation an, es wird jedoch erwartet, dass mindestens 25 % der Mittel in nachhaltige Anlagen mit sozialer Zielsetzung investiert werden. Die Positionen des Portfolios überstiegen diesen Mindestwert.



Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Bei allen Anlagen in der Kategorie „nicht nachhaltig“ handelte es sich um Barmittel oder Barmitteläquivalente, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden. Diese Instrumente entsprechen gegebenenfalls ökologischen und sozialen Schutzmaßnahmen.

Zum Ende des Referenzzeitraums wurden rund 3 % des Fondsvermögens in Barmitteln gehalten und daher der Kategorie „nicht nachhaltig“ zugeordnet.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Jede Anlage, die für eine Aufnahme in den Fonds in Betracht gezogen wird, wird anhand aller nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitskriterien des Anlageverwalters bewertet. Während des Berichtszeitraums wurde das nachhaltige Anlageziel des Fonds erfüllt:

- Jedes im Portfolio gehaltene Unternehmen erwirtschaftete mindestens 50 % seiner gegenwärtigen oder zukünftig erwarteten Umsätze mit Waren und Dienstleistungen, die den zehn vom Anlageverwalter festgelegten Themen der ökologisch und sozial nachhaltigen Entwicklung entsprechen.
- Der Fonds hat für das Portfolio eine Kohlenstoffintensität (Scope 1 & 2) und einen CO₂-Fußabdruck gewährt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des MSCI World Index lagen.
- Im Portfolio wurden keine Unternehmen gehalten, bei denen ein Verstoß gegen den UN Global Compact angenommen wurde, wie aus den Daten und Analysen externer Research-Anbieter hervorgeht.
- Keines der im Portfolio gehaltenen Unternehmen hat gegen die angegebenen ESG-Ausschlussverfahren des Fonds verstoßen. Diese Ausschlüsse und Vermeidungskriterien sind im Prospekt des Fonds ausführlich dargelegt.
- Infolgedessen entsprachen mehr als 90 % der Anlagen des Fonds dem nachhaltigen Anlageziel. Zum Ende des Berichtszeitraums hatten etwa 97 % der Anlagen ein nachhaltiges Ziel. Die einzigen nicht nachhaltigen Anlagen waren diejenigen, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements in Barmitteln und bargeldähnlichen Instrumenten gehalten wurden.

Für PAIs, die nicht vollständig durch die Ausschlusskriterien abgedeckt sind, werden weitere ESG-Analysen und Engagements durchgeführt. Der Fonds greift sowohl auf interne Ressourcen als auch auf externe Research- und Datenanbieter zurück. Zu den internen Ressourcen gehören spezialisierte Nachhaltigkeitsanalysten innerhalb des Anlageteams sowie das zentrale Research-Team für verantwortungsvolle Anlagen von Janus Henderson. Der wichtigste externe Anbieter von ESG-Daten für Janus Henderson ist MSCI.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeits-Referenzindex verwendet.

Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeits-Referenzindex verwendet.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?

Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeits-Referenzindex verwendet.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeits-Referenzindex verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeits-Referenzindex verwendet.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Produktname: Janus Henderson Horizon Sustainable Future Technologies Fund	Kennung der juristischen Person: 2138006VK6JR3K2AV795
--	--

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich zuwiderläuft und die Unternehmen, in die investiert wird, gut geführt sind.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und eine Liste von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie übereinstimmen oder auch nicht.

Nachhaltiges Investitionsziel

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

<input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input type="checkbox"/> Nein
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 53,49%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __ % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
<input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 45,21%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

In der Zeit vom 1. Juli 2024 bis zum Ende des Referenzzeitraums am 30. Juni 2025 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) bestand das Anlageziel des Fonds darin, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er in technologiebezogene Unternehmen investiert, die in ökologischen und sozialen Bereichen zur Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft beitragen.

Zum 30. Juni 2025 entsprachen 98,70 % des Portfolios dem nachhaltigen Anlageziel des Finanzprodukts gemäß der Methodik des Anlageverwalters, die verbleibenden 1,30 % waren Barmittel. Der Ansatz des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen umfasst eine Zuordnung der Umsätze zu ökologischen und sozialen Themen, um zu bestimmen, ob eine Anlage zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt. Der Anlageverwalter wendet Auswahlkriterien an, um sicherzustellen, dass der Fonds nur in Unternehmen investiert, die mindestens 50 % ihrer aktuellen oder zukünftig erwarteten Umsätze mit Waren und Dienstleistungen erzielen, die zu den vom Anlageverwalter identifizierten nachhaltigen Technologiethemen zählen: Diese Themen können sich auf die Umwelt oder auf soziale Fragen konzentrieren. Zu den Themen gehören: saubere Energietechnologie, Ressourcen- und Produktivitätsoptimierung, intelligente Städte, kohlenstoffarme Infrastruktur, nachhaltiger Transport, digitale Demokratisierung, Gesundheitstechnik und Datensicherheit.

Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um sein nachhaltiges Anlageziel zu

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

erreichen. Angesichts des vom Fonds verfolgten Doppelmandats werden die positiven/negativen Screening-Kriterien für das Portfolio ohne Berücksichtigung der Benchmark zusammengestellt. Für ESG-Daten werden der MSCI ACWI IT und der MSCI ACWI zum Vergleich herangezogen. Während des Referenzzeitraums stellten wir unsere Benchmark (am 3. Dezember 2024) auf den MSCI ACWI um.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, sodass sich ein kohlenstoffarmes Portfolio mit geringen Umweltrisiken ergab, das auf die Nachhaltigkeitsthemen des Anlageverwalters ausgerichtet ist: saubere Energietechnologie, Ressourcen- und Produktivitätsoptimierung, intelligente Städte, kohlenstoffarme Infrastruktur, nachhaltiger Transport, digitale Demokratisierung, Gesundheitstechnik und Datensicherheit. Der Anlageverwalter wendet Auswahlkriterien an, um sicherzustellen, dass der Fonds nur in Unternehmen investiert, die mindestens 50 % ihrer aktuellen oder zukünftig erwarteten Umsätze mit Waren und Dienstleistungen erzielen, die zu den vom Anlageverwalter identifizierten nachhaltigen Technologiethemen zählen:

Zum 30. Juni 2025 entsprachen 98,70 % des Portfolios dem nachhaltigen Anlageansatz des Anlageverwalters, die verbleibenden 1,30 % waren Barmittel.

53,49 % des Portfolios waren mehrheitlich auf Themen ausgerichtet, bei denen ökologische Ergebnisse im Vordergrund standen, so dass nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung geschaffen wurden. Dieser Anteil lag über der Mindestanforderung von 25 %.

45,21 % des Portfolios waren mehrheitlich auf Themen ausgerichtet, bei denen soziale Ergebnisse im Vordergrund standen, so dass nachhaltige Anlagen mit sozialer Zielsetzung geschaffen wurden. Dieser Anteil lag über der Mindestanforderung von 25 %.

Die folgende Tabelle zeigt den prozentualen Anteil des Portfolios, der auf die Nachhaltigkeitsthemen des Fonds ausgerichtet ist, mit einer detaillierten thematischen Aufschlüsselung der einzelnen Anlagen nach ihrem Umsatz. Dabei werden sowohl Produkte und Dienstleistungen als auch Endmärkte berücksichtigt. Bei vielen Anlagen ist eine Zuordnung des Umsatzes zu unseren Nachhaltigkeitsthemen nicht zu 100 % möglich und es kann eine Zuordnung zu mehreren Themen erfolgen. Dieselben Umsätze können nicht gleichzeitig mehreren Themen zugeordnet werden und werden daher nicht mehr als 100 % betragen, wodurch jegliche Art von Doppelzählung ausgeschlossen wird.

Prozentsatz der Umsatzerlöse
Digitale Demokratisierung: 8,1%
Kohlenstoffarme Infrastruktur: 27,7%
Datensicherheit: 5,9%
Optimierung von Ressourcen und Produktivität: 19,9%
Gesundheitstechnik: 6,5%
Intelligente Städte: 6,0%
Nachhaltiger Verkehr: 3,6%
Technologien für saubere Energie: 9,6%
Sonstiges: 11,4%
Barmittel: 1,3%

Quelle: Janus Henderson Investors, zum 30. Juni 2025.

Zum Ende des Referenzzeitraums belief sich der CO₂-Fußabdruck des Fonds (Scope 1 und 2) auf 4,0 tCO₂e pro 1 Mio. USD investiertem Kapital (EVIC). Dieses Ergebnis lag unter dem des MSCI ACWI Index, der einen Wert von 27,5 tCO₂e pro 1 Mio. EUR investiertem Kapital (EVIC) aufwies. Der MSCI ACWI Information Technology Index lag mit 4,3 tCO₂e pro 1 Mio. EUR investiertem Kapital (EVIC) über dem Wert des Portfolios.

Zum Ende des Referenzzeitraums lag die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) des Fonds bei 17,8 tCO₂e pro 1 Mio. EUR Umsatz und damit unter sowohl dem MSCI ACWI Index als auch dem MSCI ACWI Information Technology Index, die Werte von 78,6 bzw. 22,4 tCO₂e pro 1 Mio. EUR Umsatz aufwiesen.

Die Benchmark des Fonds wurde am 3. Dezember 2024 auf den MSCI ACWI umgestellt. Der Fonds wies im Referenzzeitraum bei allen Kohlenstoffkennzahlen (absolut, Intensität und Fußabdruck) einen niedrigeren Kohlenstoffwert auf als der MSCI ACWI. Dies ist auf eine Kombination der folgenden Faktoren zurückzuführen: 1) nachhaltige, ökologische und soziale Themen fördern eine kohlenstoffarme Wirtschaft, z. B. durch das Thema kohlenstoffarme Infrastruktur oder nachhaltiger Verkehr, 2) der Technologiesektor verursacht weniger Kohlenstoffemissionen als

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

andere Sektoren mit größeren Auswirkungen, 3) Technologie bietet häufig kohlenstoffarme Lösungen und hilft anderen bei der Dekarbonisierung, beispielsweise durch saubere Energietechnologie, 4) Ausschlüsse, die Anlagen in kohlenstoffintensiven Sektoren wie fossilen Brennstoffen einschränken, und 5) Stimmrechtsausübung und Engagement zur Förderung der Dekarbonisierung. Das Team berücksichtigt im Rahmen seiner fundamentalen Bottom-up-Analyse (die sich auf die Analyse einzelner Wertpapiere konzentriert) und seiner Bewertungsdisziplin auch wichtige ESG-Faktoren wie Kohlenstoff. Die vom Team verwendete breitere Definition von Technologietiteln (die dazu führen kann, dass Unternehmen mit höherem CO₂-Ausstoß enthalten sind) und die Präferenz für wachstumsstärkere Unternehmen (die wachsen müssen, um anderen bei der Dekarbonisierung zu helfen) können den CO₂-Fußabdruck erhöhen.

Während des Referenzzeitraums wurde der Fonds stärker auf kohlenstoffarme Infrastrukturtechnologien ausgerichtet, um den ressourceneffizienten Ausbau der KI zu unterstützen. Wir sind davon überzeugt, dass die KI zahlreiche Lösungen zur Verbesserung der Nachhaltigkeit hervorbringen wird, und sehen bereits jetzt deutliche Belege für positive ökologische und soziale Auswirkungen sowie für Produktivitätssteigerungen und Ressourceneinsparungen. Dies kann jedoch kurzfristig zu einem Anstieg der Emissionen führen, da die Technologie expandiert und wächst, was letztlich anderen hilft, einige der größten Nachhaltigkeitsprobleme zu lösen, mit denen wir konfrontiert sind. Unsere Themen sind gut positioniert, um ein nachhaltiges und ressourceneffizientes KI-Ökosystem zu schaffen, von der Gewährleistung des Datenschutzes bis hin zur Bereitstellung sauberer Energie und sauberen Wassers. Wir konzentrieren uns auf die Auswahl von Lösungen, die helfen, Kohlenstoff, Energie und Wasser zu sparen. In unserem Themenbereich „Ressourcen- und Produktivitätsoptimierung“ konnten wir in diesem Zeitraum starke Produktivitätssteigerungen durch KI verzeichnen. Unser Positiv-Screening schließt viele der auf dem Weg zur Klimaneutralität weiter fortgeschrittenen Megacaps aus, da sie keine Umsätze aufweisen, die direkt nachhaltigen Themen zugeordnet werden können. Die Dekarbonisierung ist ein langfristiger Prozess, der nicht unbedingt linear verläuft und Schwankungen unterliegen kann.

Die folgenden Faktoren tragen am stärksten zu unserem CO₂-Fußabdruck und unserer Kohlenstoffintensität bei.

- Halbleiterhersteller wie TSMC, die die ressourceneffizientesten und rechenintensivsten Chips produzieren, helfen anderen dabei, ihren ökologischen Fußabdruck zu verringern und Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit zu bewältigen.
- Fehleinschätzungen durch Dritte hinsichtlich Positionen wie Snowflake, die unserer Meinung nach zu hoch angesetzt sind, könnten unsere Kohlenstoffintensität künstlich in die Höhe treiben.
- Die Kohlenstoffintensität von Unternehmen wie Microsoft erhöhte sich gegenüber dem Vorjahr, da sie ihre KI-Kapazitäten ausbauten und ihre Hochleistungsrechner- und KI-Arbeitslasten erhöhten. Hyperscaler wie das Cloud-Geschäft Azure von Microsoft ermöglichen es anderen Unternehmen, ihre Daten wesentlich effizienter zu verarbeiten und so die CO₂-Bilanz ihrer Kunden erheblich zu verbessern.
- Die Einbeziehung von Unternehmen, die nicht in der Benchmark vertreten sind, und von technologischen Disruptoren aus nichttypischen Technologiesektoren erhöht sowohl die WACI als auch den CO₂-Fußabdruck, da diese Unternehmen naturgemäß CO₂-intensiver sind. Viele dieser Disruptoren tragen dazu bei, 1) weniger effiziente Systeme durch effizientere Systeme zu ersetzen, was zahlreiche positive Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit hat, oder 2) anderen durch ihre Innovationen zu einer nachhaltigeren Produktion zu verhelfen, wie beispielsweise im Fall von MercadoLibre, Flex und Jabil.

Der Fonds hat die Ausübung von Stimmrechten und den direkten Dialog mit Unternehmen gemäß der Politik des Anlageverwalters eingesetzt, was im Referenzzeitraum zu Gesprächen mit 34 Unternehmen (629 einzelne Themen) über die folgenden Themen sowie zu 540 Abstimmungen führte. Weitere Informationen finden Sie in unseren vierteljährlichen Nachhaltigkeitsberichten auf der Website.

Aufschlüsselung unserer Mitwirkungsmaßnahmen

Kultur / Humankapital: 7,3%
UN GC & OECD MNE: 3,5%
Datenschutz und Datensicherheit: 5,4%
Digitale Gesundheit: 1,6%
Governance: 7,8%
Lieferkette: 6,0%
Klimawandel - Dekarbonisierungsziel: 5,9%
Klimawandel - Klimaneutralität bis 2030: 5,9%
Klimawandel - Erneuerbare Energien: 5,6%
Klimawandel - Sonstiges: 6,5%
DE&I - Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat 4,1%

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

DE&I – Geschlechtsspezifisches Lohngefälle 3,8%
DE&I – Sonstiges: 4,6%
Biodiversität – Entwaldung: 0,8%
Biodiversität – Allgemeines: 4,1%
Biodiversität – Wasser (+ insbesondere Emissionen ins Wasser): 3,5%
Biodiversität – Abfall (+ insbesondere gefährlicher und radioaktiver Abfall): 3,5%
Offenlegung – Ausschlüsse: 2,4%
Offenlegung – Nachhaltigkeitsbericht oder gleichwertiger Bericht: 5,6%
Offenlegung – Kohlenstoff: 5,4%
Offenlegung – Sonstiges: 6,7%

Quelle: Janus Henderson Investors, zum 30. Juni 2025.

Gesamtzahl der Versammlungen, bei denen eine Abstimmung möglich war: 44
Anzahl der Versammlungen mit Stimmabgabe: 44
Prozentualer Anteil der Versammlungen mit Stimmabgabe 100%

Gesamtzahl der Vorschläge, über die abgestimmt werden konnte: 540
Anzahl der Punkte, über die abgestimmt wurde: 540
Prozentualer Anteil der Punkte, über die abgestimmt wurde: 100%
Anzahl der Stimmabgaben gemäß dem Vorschlag des Managements 527
Anzahl der Stimmabgaben gegen den Vorschlag des Managements 13

Quelle: Janus Henderson Investors, zum 30. Juni 2025.

Der Fonds hielt sich an die angegebenen ESG-Ausschlussverfahren. Konkret wurden Emittenten ausgeschlossen, wenn sie Einnahmen aus umstrittenen Waffen (siehe unternehmensweite Ausschlusspolitik und zusätzliche fondsspezifische Ausschlusskriterien), fossilen Brennstoffen oder der Herstellung von Tabak erzielen oder mehr als 5 % ihres Umsatzes in folgenden Bereichen erwirtschaften: Alkohol, nichtmedizinische Tierversuche, zivile Schusswaffen und Munition, konventionelle Waffen, Kernenergieerzeugung, Pelze, Glücksspiel, bedenkliche Chemikalien, Forschung an menschlichen Stammzellen, Pornografie, intensive Landwirtschaft sowie Vertrieb, Einzelhandel, Lizenzierung und Lieferung von Tabak.

Emittenten, die mutmaßlich gegen die Prinzipien der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen sowie des UN Global Compact verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken), wurden ebenfalls ausgeschlossen.

Der Fonds wendet außerdem die unternehmensweite Ausschlusspolitik (die „unternehmensweite Ausschlusspolitik“) an, die neben zusätzlichen Ausschlusskriterien auch umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) umfasst. Der Fonds nahm keine direkten Anlagen in Unternehmen vor, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten oder in bestimmte andere Aktivitäten involviert sind. Auf der Grundlage von Daten von Drittparteien wurden im Referenzzeitraum keine Verstöße gegen die Ausschlusskriterien festgestellt.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers dar.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2024;
Im Vergleich zum vorherigen Referenzzeitraum setzte der Fonds sein Negativ- und Positiv-Screening durch Ausschlüsse und thematische Zuordnungen fort. Es gab keine Verstöße. Wo keine Daten verfügbar waren, wurden alternative Datenquellen herangezogen, darunter Daten von Drittanbietern, ein direkter Dialog mit den Unternehmen und Unternehmensangaben, die vom ESG-Aufsichtsausschuss von Janus Henderson validiert wurden. Es wurden Prozessverbesserungen vorgenommen, darunter Daten- und Formulierungsverbesserungen in unseren Ausschlussprozessen.

MSCI stuft sowohl das Portfolio als auch den MSCI ACWI IT als kohlenstoffarm ein. Wir haben den MSCI ACWI in allen Referenzzeiträumen bei allen Kennzahlen übertroffen. Unser Anlageprozess und unsere Analyse berücksichtigen CO₂-Risiken und -Chancen sowie Wachstum zu einem angemessenen Preis und sind größenunabhängig, was zur Aufnahme von CO₂-effizienten Aktien führt, die anderen bei der Dekarbonisierung helfen. Technologie ist die Wissenschaft der Lösung von Problemen, die alle Sektoren revolutioniert und nachhaltige Innovationen hervorbringt.

Im Vergleich zum vorherigen Referenzzeitraum stieg die Kohlenstoffintensität (Scope

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

1 - 2) (WACI) zum Ende des Referenzzeitraums von 14,5 auf 17,8 tCO₂e pro 1 Mio. EUR Umsatz, während der CO₂-Fußabdruck von 5,7 auf 4,0 tCO₂e pro 1 Mio. EUR investiertem Kapital (EVIC) sank. Während des Referenzzeitraums investierten wir in viele Unternehmen, die anderen bei der Dekarbonisierung helfen und einen beeindruckenden Scope-4-CO₂-Fußabdruck (vermiedene Emissionen) aufweisen, dafür aber letztendlich ihre eigene Kohlenstoffintensität bzw. ihren eigenen CO₂-Fußabdruck vergrößern. Wir tendieren jedoch dazu, die effizientesten Unternehmen in ihrem Bereich auszuwählen und investieren über unseren thematischen Rahmen in zahlreiche ressourceneffiziente Lösungen. Unser Emissionsprofil wird durch folgende Faktoren beeinflusst:

- Ausbau der physischen Infrastruktur für KI: Um viele der positiven Nachhaltigkeitsvorteile und -Ergebnisse zu erschließen, müssen wir zunächst massiv in die physische Infrastruktur investieren, um die weltweiten Kapazitäten auszubauen. Während wir uns weiterhin in den Anfängen der KI, der vierten Welle der Datenverarbeitung, befinden, erleben wir beeindruckende Verbesserungen der Ressourceneffizienz und Produktivitätssteigerungen. Wir stehen jedoch noch am Anfang und erwarten daher, dass noch viele weitere Hebel in Bewegung gesetzt werden müssen, um den Ressourcenverbrauch der KI letztendlich zu reduzieren. Wir investieren aktiv in zahlreiche ressourceneffiziente KI-Marktführer sowie in Unternehmen, die anderen dabei helfen, ihre Ressourcenintensität zu reduzieren. Die Kohlenstoffintensität vieler der stärker gewichteten Titel im Fonds, wie etwa Microsoft, erhöhte sich, da sie ihre KI-Kapazitäten ausbauten und ihre energieintensiven Hochleistungsrechner- und KI-Arbeitslasten erhöhten. Das Cloud-Geschäft Azure von Microsoft ermöglicht es anderen Unternehmen, ihre Daten wesentlich effizienter zu verarbeiten und so die CO₂-Bilanz ihrer Kunden erheblich zu verbessern. Das Unternehmen erweitert seine KI auf sehr ressourceneffiziente Weise, was jedoch kurzfristig zu einem Anstieg seiner CO₂-Werte führen kann. Unser fortgesetzter Dialog mit dem Unternehmen hat jedoch bestätigt, dass es sein Versprechen, klimaneutral zu werden, nicht geändert hat und nach wie vor stark in Bereiche wie saubere Energie investiert. Die Dekarbonisierung verläuft zwar nicht linear, wir erkennen aber dennoch eine positive Dynamik.

- Disruptive Geschäftsmodelle in Nicht-Technologiebranchen: Dazu gehören Unternehmen wie MercadoLibre, die eine höhere Kohlenstoffintensität und einen größeren CO₂-Fußabdruck aufweisen. MercadoLibre ersetzt traditionelle, ineffiziente Geschäftsmodelle durch ressourceneffizientere Ansätze. Die langfristigen Auswirkungen dieser Veränderungen können zu einer erheblichen Verringerung des CO₂-Fußabdrucks in den betroffenen Sektoren führen, obwohl die Unternehmen selbst höhere direkte Emissionen verursachen. Sie ermöglichen auch andere positive Entwicklungen, beispielsweise im sozialen Bereich. So bieten sie KMU eine Existenzgrundlage und stellen Fintech-Lösungen für Menschen bereit, die bisher keinen Zugang zu Bankdienstleistungen hatten. Auf diese Weise bekämpfen sie Ungleichheit und Armut.

- Die Trends hin zu Energiesicherheit, Reshoring und der Lokalisierung von Produktion und Datenspeicherung können zwar die lokalen Emissionen erhöhen, führen jedoch gleichzeitig zu einer erheblichen Reduzierung der Emissionen in anderen Bereichen, wie beispielsweise dem Transportwesen. Durch die Herstellung von Produkten am Verbrauchsort und die Nutzung lokaler Rechenzentren werden die Gesamtemissionen, die im Zusammenhang mit Transport und internationalem Datentransfer entstehen, reduziert. Diese Verschiebung kann insgesamt zu einer Nettoverringerung des CO₂-Fußabdrucks führen, selbst wenn der CO₂-Fußabdruck bestimmter Sektoren oder Unternehmen scheinbar steigt.

- Fehleinschätzungen durch Dritte hinsichtlich Positionen wie Snowflake, die unserer Meinung nach zu hoch angesetzt sind, könnten unsere Kohlenstoffintensität künstlich in die Höhe treiben.

Im vorherigen Referenzzeitraum lag der CO₂-Fußabdruck unter dem des MSCI ACWI IT (6,0 tCO₂e pro 1 Mio. EUR investiertem Kapital (EVIC)) und des MSCI ACWI (45,0 tCO₂e pro 1 Mio. EUR investiertem Kapital (EVIC)), während die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität sowohl unter dem Niveau des MSCI ACWI IT (25,7 tCO₂e pro 1 Mio. EUR Umsatz) als auch unter dem Niveau des MSCI ACWI (111,8 tCO₂e pro 1 Mio. EUR Umsatz) lag.

Wie im vorherigen Referenzzeitraum wurden keine Verstöße gegen die UN GC/OECD MNE gemäß unserem Ausschlussverfahren festgestellt.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Die nachhaltigen Investitionen waren in der Lage, eine erhebliche Beeinträchtigung der ökologischen oder sozialen Ziele nachhaltiger Investitionen durch die Berücksichtigung bestimmter wesentlicher nachteiliger Auswirkungen und die Einhaltung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte zu vermeiden.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Anlageverwalter hat mehrere Quellen / Methoden verwendet, um die obligatorischen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“) zu berücksichtigen und sicherzustellen, dass seine nachhaltigen Anlagen maßgebliche ökologische oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Es wurden kontinuierlich Prozessverbesserungen durchgeführt, um die Überwachung, Analyse, Kapitalverwaltung, Datenverfügbarkeit/-qualität und andere Aspekte zu verbessern.

Je nach Indikator wendet der Anlageverwalter einen oder mehrere der folgenden Ansätze an, wie im Prospekt näher erläutert:

1. Ausschlussverfahren
2. Überwachung von Kontroversen;
3. ESG-Daten und -Ranking, zum Beispiel über die firmeneigene ESG-Datenplattform ESG Explore von Janus Henderson, unseren Red Flag Monitor oder den Prozessüberwachungsmonitor des Teams
4. Wesentlichkeitsbeurteilung
5. Fundamentale Bottom-up-Unternehmensanalyse und Bewertungsdisziplin
6. Ausübung von Stimmrechten und Engagement, beispielsweise durch systematische Engagementschreiben und Maßnahmenpläne
7. Spezifische PAI-Kriterien und Schwellenwerte
8. Gute Unternehmensführungspraktiken
9. Proprietäre, Bottom-up- oder Top-down-Analyse fundamentaler ESG- oder Nachhaltigkeitsaspekte
10. Regelmäßige Überprüfungen und Analysen, Aufsicht
11. Sonstige (z. B. Sensibilisierung, Zusammenarbeit mit der Industrie usw.)

Dieser Ansatz wird vom Anlageteam verfolgt, wobei die internen Überwachungs- und Kontrollprozesse des Anlageverwalters die Aufsicht und regelmäßige Überprüfung übernehmen.

Gemessen an den PAI-Daten eines Drittanbieters (MSCI) entwickelte sich der Fonds zum Ende des Referenzzeitraums wie folgt:

- Kohlenstoffarm
- Keine Verstöße gegen die UN GC / OECD MNE
- Kein Engagement in fossilen Brennstoffen oder umstrittenen Waffen

Das Team hat derzeit aktive Aktionspläne für den gesamten Fonds, von denen sich mehrere direkt auf die PAI beziehen.

Aus der Analyse des Engagements der PAI im Berichtszeitraum lassen sich folgende Schlussfolgerungen ziehen. Beispielsweise hat das Team im Laufe des zwölfmonatigen Berichtszeitraums 37 Gespräche zum Thema Dekarbonisierungsziele geführt. Die Interaktion mit den Unternehmen kann mündlich oder schriftlich, proaktiv oder reaktiv erfolgen.

Aufschlüsselung unserer Mitwirkungsmaßnahmen

Kultur / Humankapital: 46
UN GC & OECD MNE: 22
Datenschutz und Datensicherheit: 34
Digitale Gesundheit: 10
Governance: 49
Lieferkette: 38
Klimawandel – Dekarbonisierungsziel: 37
Klimawandel – Klimaneutralität bis 2030: 37
Klimawandel – Erneuerbare Energien: 35
Klimawandel – Sonstiges: 41
DE&I – Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat 26
DE&I – Geschlechtsspezifisches Lohngefälle 24
DE&I – Sonstiges: 29
Biodiversität – Entwaldung: 5
Biodiversität – Allgemeines: 26
Biodiversität – Wasser (+ insbesondere Emissionen ins Wasser): 22
Biodiversität – Abfall (+ insbesondere gefährlicher und radioaktiver Abfall): 22
Offenlegung – Ausschlüsse: 15
Offenlegung – Nachhaltigkeitsbericht oder gleichwertiger Bericht: 35
Offenlegung – Kohlenstoff: 34
Offenlegung – Sonstiges: 42

Quelle: Janus Henderson Investors, zum 30. Juni 2025.

Offenlegungen sind ein wichtiges Schwerpunktthema in unserem Dialog mit Unternehmen. Die Verfügbarkeit und Qualität von Daten ist für viele der PAI nach wie vor ein großes Problem. Wir haben mehrere Unstimmigkeiten in den Daten Dritter

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

festgestellt, die wir aktiv melden, die aber möglicherweise nicht rechtzeitig behoben werden. Wir setzen unsere Gespräche mit Unternehmen und anderen Beteiligten zu diesem Thema fort. Wo erforderlich, wurden stellvertretende Indikatoren oder Analysen verwendet. Dritte können Annahmen oder Schätzungen verwenden, die nicht korrekt sind.

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	<p>Der Prozessüberwachungsmonitor des Anlageverwalters (der regelmäßig aktualisiert wird, um neue Datenpunkte oder Instrumente aufzunehmen, sobald diese verfügbar sind) umfasst Kohlenstoffkennzahlen, einschließlich der Treibhausgasemissionen (Datenqualitätskontrollen werden durchgeführt). Klimabezogene Kontroversen werden gemeldet, und wenn sie als wesentlich erachtet werden, wird Kontakt mit dem Unternehmen aufgenommen. Wenn ein Emittent im Rahmen des Prozessüberwachungsmonitors in der unteren Hälfte des selbst ermittelten Rankings rangiert oder auf der Grundlage externer Daten als ESG-Nachzügler identifiziert wird, werden obligatorische Engagement-Maßnahmen ergriffen, die zeitgebundene, ergebnisorientierte Maßnahmenpläne umfassen. Weitere Informationen zum Engagement-Ansatz des Anlageverwalters finden Sie in der Engagement-Richtlinie im vierteljährlichen Abstimmungs- und Engagement-Bericht, der auf der Website abrufbar ist.</p> <p>Der Fonds wird von MSCI als kohlenstoffarm eingestuft, ähnlich wie die Benchmark MSCI ACWI IT. Die Treibhausgaskennzahlen und -analysen sind im vorhergehenden Abschnitt enthalten. Es gab 41 direkte Kontaktaufnahmen mit Emittenten (unter der Leitung des Teams), um Themen im Zusammenhang mit dem Klimawandel anzusprechen. Ermöglicht wurde dies durch die firmeneigene Methodik, Tools und Ressourcen des Anlageverwalters (z. B. dedizierte Nachhaltigkeitsanalysten, Maßnahmenpläne für Abstimmungen und den Dialog mit Unternehmen) sowie durch Initiativen wie NZC20. Die Mehrheit der Portfoliounternehmen hatte zum Ende des Referenzzeitraums Dekarbonisierungsziele. Es werden regelmäßige Klimaanalysen durchgeführt.</p> <p>Im Vergleich zum vorherigen Referenzzeitraum erhöhten sich die absoluten Emissionen (Scope 1 und 2) zum Ende des Referenzzeitraums, während die Kohlenstoffintensität und der CO₂-Fußabdruck zurückgingen. Dies war auf eine Kombination von Faktoren zurückzuführen:</p> <ul style="list-style-type: none">- Konzentration auf größere Unternehmen, die effizienter sind (geringere Intensität), aber mehr Emissionen verursachen- Starke Wachstumsprofile von Unternehmen, die häufig anderen bei der Dekarbonisierung helfen- Allgemeiner Trend zur Reduzierung von CO₂-Fußabdruck und Kohlenstoffintensität- Während das Engagement im Halbleiterssektor (einem kohlenstoffintensiveren Technologie-Teilsektor) zugenommen hat, ist das Engagement im Fertigungssektor nicht proportional gestiegen, da viele reine Design- und Fabless-Beteiligungen ausgewählt wurden, die einen geringeren CO₂-Fußabdruck und eine geringere CO₂-Intensität aufweisen (Scope 1-2). Wir arbeiten

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

	<p>aktiv mit unseren Beteiligungsunternehmen zusammen, um die Dekarbonisierung in deren Wertschöpfungsketten voranzutreiben. Darüber hinaus suchen wir aktiv nach Unternehmen, die sich auf kohlenstoff- und ressourcenschonendes Design konzentrieren.</p> <p>- Erhöhung des Engagements im Software-Sektor (einem weniger kohlenstoffintensiven Technologie-Teilsektor)</p>
CO2-Bilanz	<p>Der Prozessüberwachungsmonitor des Anlageverwalters (der regelmäßig aktualisiert wird, um neue Datenpunkte oder Instrumente aufzunehmen, sobald diese verfügbar sind) umfasst Kohlenstoffkennzahlen, einschließlich des CO2-Fußabdrucks (Datenqualitätskontrollen werden durchgeführt). Klimabezogene Kontroversen werden gemeldet, und wenn sie als wesentlich erachtet werden, wird Kontakt mit dem Unternehmen aufgenommen. Wenn ein Emittent im Rahmen des Prozessüberwachungsmonitors in der unteren Hälfte des selbst ermittelten Rankings rangiert oder auf der Grundlage externer Daten als ESG-Nachzügler identifiziert wird, werden obligatorische Engagement-Maßnahmen ergriffen, die zeitgebundene, ergebnisorientierte Maßnahmenpläne umfassen. Weitere Informationen zum Engagement-Ansatz des Anlageverwalters finden Sie in der Engagement-Richtlinie im vierteljährlichen Abstimmungs- und Engagement-Bericht, der auf der Website abrufbar ist.</p> <p>Der Fonds wird von MSCI als kohlenstoffarm eingestuft, ähnlich wie die Benchmark MSCI ACWI IT. Die Treibhausgaskennzahlen und -analysen sind im vorhergehenden Abschnitt enthalten. Es gab 41 direkte Kontaktaufnahmen mit Emittenten (unter der Leitung des Teams), um Themen im Zusammenhang mit dem Klimawandel anzusprechen. Ermöglicht wurde dies durch die firmeneigene Methodik, Tools und Ressourcen des Anlageverwalters (z. B. dedizierte Nachhaltigkeitsanalysten, Maßnahmenpläne für Abstimmungen und den Dialog mit Unternehmen) sowie durch Initiativen wie NCZ20. Die Mehrheit der Portfoliounternehmen hatte zum Ende des Referenzzeitraums Dekarbonisierungsziele. Es werden regelmäßige Klimaanalysen durchgeführt.</p> <p>Im Vergleich zum vorherigen Referenzzeitraum erhöhten sich die absoluten Emissionen (Scope 1 und 2) zum Ende des Referenzzeitraums, während die Kohlenstoffintensität und der CO2-Fußabdruck zurückgingen. Dies war auf eine Kombination von Faktoren zurückzuführen:</p> <ul style="list-style-type: none">- Konzentration auf größere Unternehmen, die effizienter sind (geringere Intensität), aber mehr Emissionen verursachen- Starke Wachstumsprofile von Unternehmen, die häufig anderen bei der Dekarbonisierung helfen- Allgemeiner Trend zur Reduzierung von CO2-Fußabdruck und Kohlenstoffintensität- Während das Engagement im Halbleitersektor (einem kohlenstoffintensiveren Technologie-Teilsektor) zugenommen hat, ist das Engagement im Fertigungssektor nicht proportional gestiegen, da viele reine Design- und Fabless-Beteiligungen ausgewählt wurden, die einen geringeren CO2-Fußabdruck und eine geringere CO2-Intensität aufweisen (Scope 1-2). Wir arbeiten

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

	<p>aktiv mit unseren Beteiligungsunternehmen zusammen, um die Dekarbonisierung in deren Wertschöpfungsketten voranzutreiben. Darüber hinaus suchen wir aktiv nach Unternehmen, die sich auf kohlenstoff- und ressourcenschonendes Design konzentrieren.</p> <p>- Erhöhung des Engagements im Software-Sektor (einem weniger kohlenstoffintensiven Technologie-Teilsektor)</p>
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	<p>Der Prozessüberwachungsmonitor des Anlageverwalters (der regelmäßig aktualisiert wird, um neue Datenpunkte oder Instrumente aufzunehmen, sobald diese verfügbar sind) umfasst Kohlenstoffkennzahlen, einschließlich der THG-Intensität (Datenqualitätskontrollen werden durchgeführt). Klimabezogene Kontroversen werden gemeldet, und wenn sie als wesentlich erachtet werden, wird Kontakt mit dem Unternehmen aufgenommen. Wenn ein Emittent im Rahmen des Prozessüberwachungsmonitors in der unteren Hälfte des selbst ermittelten Rankings rangiert oder auf der Grundlage externer Daten als ESG-Nachzügler identifiziert wird, werden obligatorische Engagement-Maßnahmen ergriffen, die zeitgebundene, ergebnisorientierte Maßnahmenpläne umfassen. Weitere Informationen zum Engagement-Ansatz des Anlageverwalters finden Sie in der Engagement-Richtlinie im vierteljährlichen Abstimmungs- und Engagement-Bericht, der auf der Website abrufbar ist.</p> <p>Der Fonds wird von MSCI als kohlenstoffarm eingestuft, ähnlich wie die Benchmark MSCI ACWI IT. Die Treibhausgaskennzahlen und -analysen sind im vorhergehenden Abschnitt enthalten. Es gab 41 direkte Kontaktaufnahmen mit Emittenten (unter der Leitung des Teams), um Themen im Zusammenhang mit dem Klimawandel anzusprechen. Ermöglicht wurde dies durch die firmeneigene Methodik, Tools und Ressourcen des Anlageverwalters (z. B. dedizierte Nachhaltigkeitsanalysten, Maßnahmenpläne für Abstimmungen und den Dialog mit Unternehmen) sowie durch Initiativen wie NCZ20. Die Mehrheit der Portfoliounternehmen hatte zum Ende des Referenzzeitraums Dekarbonisierungsziele. Es werden regelmäßige Klimaanalysen durchgeführt.</p> <p>Im Vergleich zum vorherigen Referenzzeitraum erhöhten sich die absoluten Emissionen (Scope 1 und 2) zum Ende des Referenzzeitraums, während die Kohlenstoffintensität und der CO₂-Fußabdruck zurückgingen. Dies war auf eine Kombination von Faktoren zurückzuführen:</p> <ul style="list-style-type: none">- Konzentration auf größere Unternehmen, die effizienter sind (geringere Intensität), aber mehr Emissionen verursachen- Starke Wachstumsprofile von Unternehmen, die häufig anderen bei der Dekarbonisierung helfen- Allgemeiner Trend zur Reduzierung von CO₂-Fußabdruck und Kohlenstoffintensität- Während das Engagement im Halbleitersektor (einem kohlenstoffintensiveren Technologie-Teilsektor) zugenommen hat, ist das Engagement im Fertigungssektor nicht proportional gestiegen, da viele reine Design- und Fabless-Beteiligungen ausgewählt wurden, die einen geringeren CO₂-Fußabdruck und eine geringere CO₂-Intensität aufweisen (Scope 1-2). Wir arbeiten

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

	aktiv mit unseren Beteiligungsunternehmen zusammen, um die Dekarbonisierung in deren Wertschöpfungsketten voranzutreiben. Darüber hinaus suchen wir aktiv nach Unternehmen, die sich auf kohlenstoff- und ressourcenschonendes Design konzentrieren. - Erhöhung des Engagements im Software-Sektor (einem weniger kohlenstoffintensiven Technologie-Teilsektor)
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Der Prozess des Anlageverwalters schließt alle Emittenten aus, die in irgendeiner Weise an der Gewinnung und Raffination fossiler Brennstoffe oder der Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen oder an bedenklichen Chemikalien beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Umsätze aus intensiver Landwirtschaft erzielen. Bei Anwendung dieser Ausschlüsse wurden weder Verstöße noch Engagements festgestellt.
Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbarer Energie	Der Prozess des Anlageverwalters schließt Emittenten aus, wenn sie an der Gewinnung und Raffination fossiler Brennstoffe oder der Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen oder an bedenklichen Chemikalien beteiligt sind oder mehr als 5 % ihrer Umsätze aus intensiver Landwirtschaft erzielen. Das Rankingsystem und der Prozessüberwachungsmonitor des Anlageverwalters berücksichtigen CO ₂ -Kennzahlen wie beispielsweise den Verbrauch an erneuerbaren Energien und die Verfügbarkeit von Angaben zu erneuerbaren Energien (Datenqualitätskontrollen werden durchgeführt). Klimabezogene Kontroversen werden gemeldet, und wenn sie als wesentlich erachtet werden, wird Kontakt mit dem Unternehmen aufgenommen. Der Prozessüberwachungsmonitor des Anlageverwalters gibt den Verbrauch an erneuerbarer Energie in Prozent des Energieverbrauchs an und gibt Auskunft darüber, ob das Unternehmen seinen Verbrauch an erneuerbaren Energien offenlegt. Der Investmentanalyst beurteilt dann unter Anleitung des zuständigen Nachhaltigkeitsanalysten, ob dies für den Teilsektor/das Unternehmen wesentlich ist. Anschließend wird eine Prüfung der Datenqualität durchgeführt. Wenn das Unternehmen als schwach eingestuft wird (weil es keine Angaben macht, die erneuerbaren Energien bei 0 % liegen oder kein Dekarbonisierungsziel vorliegt), setzt sich der Anlageverwalter mit dem Unternehmen in Verbindung. Weitere Informationen zum Engagement-Ansatz des Anlageverwalters finden Sie in der Engagement-Richtlinie im vierteljährlichen Abstimmungs- und Engagement-Bericht, der auf der Website abrufbar ist. Zum Ende des Referenzzeitraums war der Anteil nicht erneuerbarer Energien (Verbrauch und Erzeugung) im Vergleich zum Vorjahr gesunken. Der Anlageverwalter sprach sich für die Offenlegung und Nutzung erneuerbarer Energien zur Dekarbonisierung aus. Viele Emittenten erhöhten ihren Anteil an erneuerbaren Energien während des Referenzzeitraums. Der Anlageverwalter wählte außerdem Emittenten aus, die sich auf erneuerbare Energien und die Dekarbonisierung konzentrieren.
Intensität des Energieverbrauchs in Sektoren mit erheblichen Klimaau-	Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass dieser Aspekt nicht wesentlich ist, da der

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

	wirkungen	<p>Technologiesektor nicht als Sektor mit hohen Klimaauswirkungen gilt.</p> <p>Energieverbrauch und -erzeugung werden im Rahmen regelmäßiger ESG- und Klimaanalysen untersucht. Bestimmte technologische Teilsektoren, in denen Prozesse umgesetzt werden, können als energieintensiv eingestuft werden und werden als solche analysiert. Zum Ende des Referenzzeitraums war die Energieintensität in den Sektoren mit erheblichen Klimaauswirkungen im Vergleich zum Vorjahr gesunken. Für den NACE-Code C – Verarbeitendes Gewerbe – verringerte sich die Energieintensität des Portfolios stark. Für den NACE-Code G – Groß- und Einzelhandel – stieg die Energieintensität geringfügig an.</p>
	Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete mit sensibler biologischer Vielfalt	<p>Der Prozess des Anlageverwalters schließt Emittenten aus, wenn sie in irgendeiner Weise mit bedenklichen Chemikalien, der Gewinnung und Raffination fossiler Brennstoffe, der Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen, Gentechnik, Brandwaffen oder Kernwaffen in Verbindung stehen oder mehr als 5 % ihrer Umsätze aus der Produktion von Alkohol, nichtmedizinischen Tierversuchen, Pelzen, Glücksspiel, Pornografie, intensiver Landwirtschaft, Tabak oder Kernkraft erzielen. Emittenten, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben, sind ebenfalls ausgeschlossen.</p> <p>Der Prozessüberwachungsmonitor des Anlageverwalters umfasst auch die Prüfung der jeweiligen Abholzungs- und Biodiversitätspolitik (Datenqualitätskontrollen werden durchgeführt). Kontroversen im Zusammenhang mit der biologischen Vielfalt werden gemeldet, und wenn sie als wesentlich erachtet werden, wird Kontakt mit dem Unternehmen aufgenommen.</p> <p>Wenn ein Emittent im Rahmen des Prozessüberwachungsmonitors in der unteren Hälfte des selbst ermittelten Rankings rangiert oder auf der Grundlage externer Daten als ESG-Nachzügler identifiziert wird, werden obligatorische Engagement-Maßnahmen ergriffen, die zeitgebundene, ergebnisorientierte Maßnahmenpläne umfassen. Weitere Informationen zum Engagement-Ansatz des Anlageverwalters finden Sie in der Engagement-Richtlinie im vierteljährlichen Abstimmungs- und Engagement-Bericht, der auf der Website abrufbar ist.</p> <p>Dritte bewerten diesen Indikator für den Technologiesektor als risikoarm und mit geringen Auswirkungen. Die Qualität und Verfügbarkeit der Daten ist nach wie vor gering. Offenlegungen sind ein entscheidender Faktor bei der Unternehmensanalyse und bei der Stimmrechtsausübung und dem Dialog mit Emittenten. Laut Daten von Drittanbietern gab es am Ende des Referenzzeitraums keine Warnsignale im Hinblick auf die biologische Vielfalt.</p>
	Emissionen ins Wasser	<p>Das Rankingsystem und der Prozessüberwachungsmonitor des Anlageverwalters berücksichtigen Wasserkennzahlen wie beispielsweise Emissionen ins Wasser (Datenqualitätskontrollen werden durchgeführt). Kontroversen im Zusammenhang mit Wasser werden gemeldet, und wenn sie als</p>

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

	<p>wesentlich erachtet werden, wird Kontakt mit dem Unternehmen aufgenommen.</p> <p>Wenn ein Emittent im Rahmen des Prozessüberwachungsmonitors in der unteren Hälfte des selbst ermittelten Rankings rangiert oder auf der Grundlage externer Daten als ESG-Nachzügler identifiziert wird, werden obligatorische Engagement-Maßnahmen ergriffen, die zeitgebundene, ergebnisorientierte Maßnahmenpläne umfassen. Weitere Informationen zum Engagement-Ansatz des Anlageverwalters finden Sie in der Engagement-Richtlinie im vierteljährlichen Abstimmungs- und Engagement-Bericht, der auf der Website abrufbar ist.</p> <p>Der Anlageverwalter setzt sich mit einem Unternehmen in Verbindung, wenn die Wasseremissionen als wesentlich erachtet werden.</p> <p>Die Qualität und Verfügbarkeit der Daten ist nach wie vor sehr gering. Offenlegungen sind ein entscheidender Faktor bei der Unternehmensanalyse und bei der Stimmrechtsausübung und dem Dialog mit Emittenten. Zum Ende des Referenzzeitraums war die Kennzahl im Vergleich zum Vorjahr gesunken.</p>
Anteil gefährlicher Abfälle	<p>Das Rankingsystem und der Prozessüberwachungsmonitor des Anlageverwalters berücksichtigen Abfallkennzahlen wie beispielsweise gefährliche Abfälle und prüfen, ob Angaben zu gefährlichen Abfällen gemacht werden. Kontroversen im Zusammenhang mit Abfällen werden gemeldet, und wenn sie als wesentlich erachtet werden, wird Kontakt mit dem Unternehmen aufgenommen.</p> <p>Wenn ein Emittent im Rahmen des Prozessüberwachungsmonitors in der unteren Hälfte des selbst ermittelten Rankings rangiert oder auf der Grundlage externer Daten als ESG-Nachzügler identifiziert wird, werden obligatorische Engagement-Maßnahmen ergriffen, die zeitgebundene, ergebnisorientierte Maßnahmenpläne umfassen. Weitere Informationen zum Engagement-Ansatz des Anlageverwalters finden Sie in der Engagement-Richtlinie im vierteljährlichen Abstimmungs- und Engagement-Bericht, der auf der Website abrufbar ist.</p> <p>Der Anlageverwalter setzt sich mit einem Unternehmen in Verbindung, wenn die gefährlichen Abfälle als wesentlich erachtet werden.</p> <p>Die Qualität und Verfügbarkeit der Daten ist nach wie vor sehr gering. Offenlegungen sind ein entscheidender Faktor bei der Unternehmensanalyse und bei der Stimmrechtsausübung und dem Dialog mit Emittenten. Zum Ende des Referenzzeitraums war die Kennzahl im Vergleich zum Vorjahr gesunken.</p>
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	<p>Der Prozess des Anlageverwalters schließt Emittenten aus, wenn sie sich nicht nach den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen ausgerichtet haben, auf einer UNGC-Beobachtungsliste stehen oder gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben.</p>

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

	<p>Wenn ein Emittent im Rahmen des Prozessüberwachungsmonitors in der unteren Hälfte des selbst ermittelten Rankings rangiert oder auf der Grundlage externer Daten (Datenqualitätskontrollen werden durchgeführt) als ESG-Nachzügler identifiziert wird, werden obligatorische Engagement-Maßnahmen ergriffen, die zeitgebundene, ergebnisorientierte Maßnahmenpläne umfassen. Weitere Informationen zum Engagement-Ansatz des Anlageverwalters finden Sie in der Engagement-Richtlinie im vierteljährlichen Abstimmungs- und Engagement-Bericht, der auf der Website abrufbar ist.</p> <p>Keiner der Emittenten hat nicht bestanden oder wurde auf die Beobachtungsliste gesetzt.</p>
Mangel an Verfahren und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	<p>Unternehmen, bei denen es zu Verstößen kommt, sowie Emittenten, die auf einer UNGC-Beobachtungsliste stehen, werden, wie vorstehend im Abschnitt zum Indikator „Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“ erwähnt, ausgeschlossen.</p> <p>Der Anlageverwalter prüft und berücksichtigt die Governance-Strukturen eines Emittenten, um festzustellen, ob dieser in der Lage ist, internationale Standards einzuhalten.</p> <p>Wenn ein Emittent im Rahmen des Prozessüberwachungsmonitors in der unteren Hälfte des selbst ermittelten Rankings rangiert oder auf der Grundlage externer Daten (Datenqualitätskontrollen werden durchgeführt) als ESG-Nachzügler identifiziert wird, werden obligatorische Engagement-Maßnahmen ergriffen, die zeitgebundene, ergebnisorientierte Maßnahmenpläne umfassen. Weitere Informationen zum Engagement-Ansatz des Anlageverwalters finden Sie in der Engagement-Richtlinie im vierteljährlichen Abstimmungs- und Engagement-Bericht, der auf der Website abrufbar ist.</p> <p>Die Qualität und Verfügbarkeit der Daten ist nach wie vor sehr gering. Offenlegungen sind ein entscheidender Faktor bei der Unternehmensanalyse und bei der Stimmrechtsausübung und dem Dialog mit Emittenten. Zum Ende des Referenzzeitraums war die Kennzahl im Vergleich zum Vorjahr gesunken.</p>
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle	<p>Kontroversen im Zusammenhang mit Vielfalt, Gleichberechtigung und Integration werden gemeldet, und wenn sie als wesentlich erachtet werden, wird Kontakt mit dem Unternehmen aufgenommen.</p> <p>Wenn ein Emittent im Rahmen des Prozessüberwachungsmonitors in der unteren Hälfte des selbst ermittelten Rankings rangiert oder auf der Grundlage externer Daten (Datenqualitätskontrollen werden durchgeführt) als ESG-Nachzügler identifiziert wird, werden obligatorische Engagement-Maßnahmen ergriffen, die zeitgebundene, ergebnisorientierte Maßnahmenpläne umfassen. Weitere Informationen zum Engagement-Ansatz des Anlageverwalters finden Sie in der Engage-</p>

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

	<p>ment-Richtlinie im vierteljährlichen Abstimmungs- und Engagement-Bericht, der auf der Website abrufbar ist.</p> <p>Die Qualität und Verfügbarkeit der Daten ist nach wie vor gering. Offenlegungen sind ein entscheidender Faktor bei der Unternehmensanalyse und bei der Stimmrechtsausübung und dem Dialog mit Emittenten. Zum Ende des Referenzzeitraums war die Kennzahl im Vergleich zum Vorjahr leicht gestiegen.</p>
Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat	<p>Der Anlageverwalter setzt sich mit einem Unternehmen in Verbindung, deren Verwaltungsräte zu weniger als 30 % weiblich sind oder eine homogene Geschlechterverteilung aufweisen. Kontroversen im Zusammenhang mit Vielfalt, Gleichberechtigung und Integration werden gemeldet, und wenn sie als wesentlich erachtet werden, wird Kontakt mit dem Unternehmen aufgenommen.</p> <p>Wenn ein Emittent im Rahmen des Prozessüberwachungsmonitors in der unteren Hälfte des selbst ermittelten Rankings rangiert oder auf der Grundlage externer Daten (Datenqualitätskontrollen werden durchgeführt) als ESG-Nachzügler identifiziert wird, werden obligatorische Engagement-Maßnahmen ergriffen, die zeitgebundene, ergebnisorientierte Maßnahmenpläne umfassen. Weitere Informationen zum Engagement-Ansatz des Anlageverwalters finden Sie in der Engagement-Richtlinie im vierteljährlichen Abstimmungs- und Engagement-Bericht, der auf der Website abrufbar ist.</p> <p>DE&I ist ein wichtiger Bereich bei der Stimmrechtsausübung und dem Dialog mit Emittenten. Während des Referenzzeitraums führte der Anlageverwalter 35 Gespräche zum Thema DE&I. Zum Ende des Referenzzeitraums war die Kennzahl im Vergleich zum Vorjahr gestiegen, was auf eine starke Vertretung von Frauen in den Verwaltungsräten hindeutet, die vom Anlageverwalter aktiv gefördert wurde. DE&I kann viele Faktoren abdecken – von der Vielfalt der Fähigkeiten bis hin zur kognitiven, ethnischen, geschlechtsspezifischen Vielfalt usw. Die Branche, die geografische Lage, der Kontext, die Kollegen und andere Faktoren können ebenso berücksichtigt werden wie die Analyse der Dauer der Betriebszugehörigkeit, die Art der Tätigkeit (z. B. ob es sich um eine Management- oder eine Fachposition handelt) und andere Faktoren.</p>
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	<p>Anlagen in Unternehmen, die aktuell an der Herstellung folgender umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten, sind nicht zulässig, insbesondere:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) Streumunitionen; (ii) Antipersonenminen; (iii) chemische Waffen; (iv) biologische Waffen. <p>Wenn ein Emittent im Rahmen des Prozessüberwachungsmonitors in der unteren Hälfte des selbst ermittelten Rankings rangiert oder auf der Grundlage externer Daten (Datenqualitätskontrollen werden durchgeführt) als ESG-</p>

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Nachzügler identifiziert wird, werden obligatorische Engagement-Maßnahmen ergriffen, die zeitgebundene, ergebnisorientierte Maßnahmenpläne umfassen. Weitere Informationen zum Engagement-Ansatz des Anlageverwalters finden Sie in der Engagement-Richtlinie im vierteljährlichen Abstimmungs- und Engagement-Bericht, der auf der Website abrufbar ist.

Es gab keine Verstöße gegen die Ausschlüsse, und es wurden keine entsprechenden Engagements festgestellt.

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Ja, alle nachhaltigen Anlagen wurden mit diesen Leitlinien und Grundsätzen in Einklang gebracht. Es werden Ausschlussverfahren angewandt, um Anlagen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, einschließlich der Grundsätze und Rechte, die in den acht grundlegenden Übereinkommen der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und in der Internationalen Menschenrechtskonvention festgelegt sind, nicht einhalten. Verstößt ein bereits im Fonds gehaltener Emittent gegen die Ausschlusskriterien, wird er innerhalb von 90 Tagen veräußert, es sei denn, es liegen überzeugende, vom ESG-Aufsichtsausschuss von Janus Henderson genehmigte Argumente für eine fortgesetzte Anlage vor. Dies könnte beispielsweise der Fall sein, wenn angenommen wird, dass der Anbieter der Screening-Daten die Beurteilung auf der Grundlage fehlerhafter Informationen vorgenommen hat. Während des Referenzzeitraums gab es keine Positionen, die gegen die Ausschlussbestimmungen oder internen Prozesse verstießen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren PAI-Kennzahl: <ul style="list-style-type: none">• Scope-1-THG-Emissionen: 30,5 (tCO2e)• Scope-2-THG-Emissionen: 164,6 (tCO2e)
CO2-Bilanz	Ausschlussverfahren PAI-Kennzahl: <ul style="list-style-type: none">• CO2-Fußabdruck (Scope 1 & 2): 4,0 (tCO2e)
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren PAI-Kennzahl: <ul style="list-style-type: none">• Scope 1 & 2: 17,8 (t/Mio. EUR Investition)
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren PAI-Kennzahl: <ul style="list-style-type: none">• Anteil der Anlagen in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind: 0
Anteil der Anlagen in Beteiligungsunternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	Ausschlussverfahren PAI-Kennzahl: <ul style="list-style-type: none">• Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) 0
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren PAI-Kennzahl: <ul style="list-style-type: none">• Anteil der Anlagen in Beteiligungsunternehmen, die an Verstößen gegen die Prinzipien des UNGC und die Leitsätze der OECD für multinationale Unternehmen beteiligt sind: 0
	Die oben genannten sowie weitere PAIs werden auch anhand der folgenden Aspekte berücksichtigt: <ol style="list-style-type: none">1. Ausübung von Stimmrechten und direkter Dialog mit Unternehmen gemäß der Politik des Anlageverwalters durch den Fonds,2. über seinen thematischen Ansatz,3. fundamentale Bottom-up-Analysen und4. ESG Explore und andere Daten/Prozesse

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft	Software	4,40	USA
ServiceNow	Software	3,87	USA
Itron	Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten	3,71	USA
NVIDIA	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	3,66	USA
Halma	Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten	2,91	Vereinigtes Königreich
Marvell Technology	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	2,89	USA
Intuitive Surgical	Medizinische Geräte & Bedarf	2,77	USA
Delta Electronics	Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten	2,75	Taiwan
MercadoLibre	Allgemeiner Einzelhandel	2,74	USA
TE Connectivity	Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten	2,67	USA
Broadcom	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	2,53	USA
MasterCard	Finanzdienstleistungen	2,47	USA
Boston Scientific	Medizinische Geräte & Bedarf	2,39	USA
Visa	Finanzdienstleistungen	2,39	USA
Arista Networks	Kommunikationsausrüstung	2,33	USA

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA Corp.	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	5,46	USA
Microsoft Corp.	Software	5,07	USA
ServiceNow Inc	Software	3,63	USA
Marvell Technology Inc	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	2,89	USA
Advanced Micro Devices Inc	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	2,89	USA
Visa Inc	Finanzdienstleistungen	2,87	USA
Salesforce Inc	Software	2,85	USA
Synopsys Inc	Software	2,80	USA
TE Connectivity Ltd	Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten	2,76	USA
MercadoLibre Inc	Allgemeiner Einzelhandel	2,76	USA
Mastercard Inc	Finanzdienstleistungen	2,72	USA
Lam Research Corp	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	2,66	USA
Intuit Inc	Software	2,55	USA
Xylem Inc/NY	Maschinen	2,48	USA
Adobe Inc	Software	2,34	USA

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

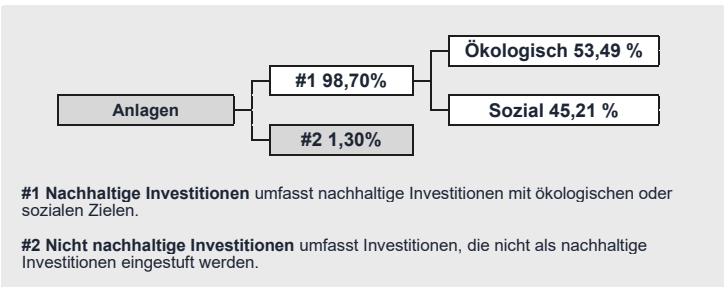
Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Autoteile	Autoteile & -zubehör	0,19
Allgemeiner Einzelhandel	Allgemeiner Einzelhandel	2,74
Kapitalmärkte	Finanzbörsen und Daten	1,45
Barmittel	Barmittel	2,29
Kommunikationsausrüstung	Kommunikationsausrüstung	4,52
Elektrische Ausrüstung	Elektrische Komponenten und Geräte	1,65
Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten	Elektronische Komponenten	2,75
Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten	Elektronische Geräte und Instrumente	7,27
Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten	Dienstleistungen im Bereich der elektronischen Fertigung	5,25
Unterhaltung	Filme und Unterhaltung	0,69
Finanzdienstleistungen	Transaktions- und Zahlungsabwicklungsdienste	6,39
Bodentransport	Personenbeförderung am Boden	1,24
Medizinische Geräte & Bedarf	Ausrüstung für das Gesundheitswesen	5,16
IT-Dienstleistungen	Internetdienste und -infrastruktur	1,08
Maschinen	Industriemaschinen, -zubehör und -komponenten	1,74
Medien	Werbung	0,25
Professionelle Dienstleistungen	Personalwesen und Arbeitsvermittlung	1,00
Professionelle Dienstleistungen	Forschungs- und Beratungsdienstleistungen	1,61
Halbleiter & Halbleiterausrüstung	Materialien und Ausrüstungen für die Halbleiterindustrie	5,72
Halbleiter & Halbleiterausrüstung	Halbleiter	20,57
Software	Anwendungssoftware	8,14
Software	Systemsoftware	13,28
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte	Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte	5,02

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungsunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands** (OpEx), um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025



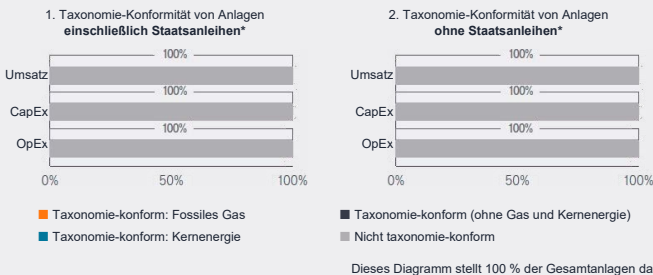
In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 90 % in nachhaltige Anlagen zu investieren, im Referenzzeitraum waren es 98,70 % (alle Anlagen ohne liquide Mittel). Der Anlageverwalter strebt zwar keine spezifische Allokation an, es wird jedoch erwartet, dass mindestens 25 % der Mittel in Anlagen mit ökologischer Zielsetzung und 25 % in Anlagen mit sozialer Zielsetzung investiert werden. Im Referenzzeitraum waren dies 53,49 % der Investitionen mit ökologischer Zielsetzung.

Unterthema

Mehrheitliche Ausrichtung – soziales oder ökologische thematische Zielsetzung

Digitale Demokratisierung: SOZIAL

Kohlenstoffarme Infrastruktur: ÖKOLOGISCH

Datensicherheit: SOZIAL

Optimierung von Ressourcen und Produktivität: SOZIAL

Gesundheitstechnik: SOZIAL

Intelligente Städte: ÖKOLOGISCH

Nachhaltiger Verkehr: ÖKOLOGISCH

Technologien für saubere Energie: ÖKOLOGISCH

Die Themen und die damit verbundenen ökologischen/sozialen Schwerpunkte sind dynamisch und können sich ändern. Themen sind häufig sowohl auf ökologische als auch auf soziale Ziele ausgerichtet. Der Fonds ist nicht mit der EU-Taxonomie konform.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 90 % in nachhaltige Anlagen zu investieren, im Referenzzeitraum waren es 98,70 % (alle Anlagen ohne liquide Mittel). Der Anlageverwalter strebt zwar keine spezifische Allokation an, es wird jedoch erwartet, dass mindestens 25 % der Mittel in Anlagen mit ökologischer Zielsetzung und 25 % in Anlagen mit sozialer Zielsetzung investiert werden. Im Referenzzeitraum waren dies 45,21 % der Investitionen mit sozialer Zielsetzung. Der Fonds ist nicht mit der EU-Taxonomie konform.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)



Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den verbleibenden Vermögenswerten können Anlagen zählen, die bestimmten Zwecken dienen, z. B. der Absicherung oder der Liquidität (d. h. liquide Mittel und vorübergehende Positionen in Indexderivaten), und die, um sicherzustellen, dass sie das Finanzprodukt nicht daran hindern, sein nachhaltiges Anlageziel zu erreichen, ein Mindestmaß an ökologischen oder sozialen Schutzmaßnahmen erfüllen müssen, einschließlich der Auflage, dass sie keinen erheblichen Schaden anrichten und, sofern relevant, mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang stehen.

Zum 30. Juni 2025 wurden 1,30 % des Fonds in Barmitteln gehalten und erfüllten somit den nachhaltigkeitsbezogenen thematischen Schwellenwert der Methodik des Anlageverwalters nicht.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Jede Anlage, die für eine Aufnahme in den Fonds in Betracht gezogen wird, wird anhand aller nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitskriterien des Anlageverwalters bewertet. Während des Berichtszeitraums wurden die nachhaltigen Anlageziele des Fonds erfüllt:

- Jedes im Portfolio gehaltene Unternehmen erwirtschaftete mindestens 50 % seiner gegenwärtigen oder zukünftig erwarteten Umsätze mit Waren und Dienstleistungen, die den vom Anlageverwalter festgelegten Themen der ökologisch und sozial nachhaltigen Entwicklung entsprechen.
- Der Fonds behält im Einklang mit den Ausschlusskriterien eine niedrige Kohlenstoffintensität und einen niedrigen Kohlenstoff-Fußabdruck des Portfolios bei.
- Im Portfolio wurden keine Unternehmen gehalten, bei denen ein Verstoß gegen den UN Global Compact oder die OECD MNE angenommen wurde, wie aus den Daten und Analysen externer Research-Anbieter hervorgeht.
- Keines der im Portfolio gehaltenen Unternehmen hat gegen die angegebenen ESG-Ausschlussverfahren des Fonds verstoßen. Diese Ausschlüsse und Vermeidungskriterien sind im Prospekt des Fonds ausführlich dargelegt.
- Es wurden Schutzmaßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die Anlagen die „Do-no-significant-harm“-Kriterien einhalten, beispielsweise durch ein systematisches Ranking, Warnmeldungen, Ausschlüsse, die Ausübung von Stimmrechten und einen direkten Dialog unter Verwendung eigener oder externer Daten sowie durch einen zuständigen Nachhaltigkeitsanalysten und eine zentrale Aufsicht.
- Infolgedessen entsprachen mehr als 90 % der Anlagen des Fonds dem nachhaltigen Anlageziel. Zum Ende des Berichtszeitraums hatten etwa 98,70 % der Anlagen ein nachhaltiges Ziel. Die einzigen nicht nachhaltigen Anlagen waren diejenigen, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements in Barmitteln und bargeldähnlichen Instrumenten gehalten wurden.
- Die fundamentale Unternehmensanalyse, die von Wesentlichkeit und Risiko abhängt und ESG-Betrachtungen, Nachhaltigkeits- und UN SDG-Analysen, Rankings, Daten, die Überwachung von Kontroversen und Wesentlichkeitsbewertungen umfasst, hat den Ansatz des Anlageverwalters erweitert.
- Der Anlageverwalter bezieht die ESG-Analyse auch in die Bewertung ein. Dies wird in dem veröffentlichten Whitepaper über die Beziehung zwischen ESG-Leistung und Bewertung dokumentiert.
- Der Prozess wird durch regelmäßige Überprüfungen durch den zuständigen Nachhaltigkeitsanalysten und das Janus Henderson Front Office Governance & Controls Team sowie den ESG-Aufsichtsausschuss von Janus Henderson überwacht.
- Der Fonds hat die Ausübung von Stimmrechten und den direkten Dialog mit Unternehmen gemäß der Politik des Anlageverwalters eingesetzt, beispielsweise durch Maßnahmenpläne.
- Die Aktivitäten in Verbindung mit der Stimmrechtsausübung und dem Dialog mit Emittenten haben mehrere Ergebnisse hervorgebracht, beispielsweise verbesserte ESG-Offenlegungen und anschließende ESG-Ratings für Beteiligungsunternehmen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeits-Referenzindex verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeits-Referenzindex verwendet.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?

Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeits-Referenzindex verwendet.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbench-mark entwickelt?

Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeits-Referenzindex verwendet.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeits-Referenzindex verwendet.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Produktname: Janus Henderson Horizon US Sustainable Equity Fund	Kennung der juristischen Person: 213800IO8UPHJ5RO8R12
--	--

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich zuwiderläuft und die Unternehmen, in die investiert wird, gut geführt sind.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und eine Liste von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie übereinstimmen oder auch nicht.

Nachhaltiges Investitionsziel

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

<input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input type="checkbox"/> Nein
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 34,39%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __ % an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
<input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 61,52%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das Ziel des Fonds besteht darin, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er in US-Unternehmen investiert, die in ökologischen und sozialen Bereichen wie saubere Energie, Wasserwirtschaft und nachhaltiger Verkehr zur Entwicklung einer nachhaltigen Wirtschaft beitragen. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um sein nachhaltiges Anlageziel zu erreichen.

In der Zeit vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) wurde das nachhaltige Anlageziel des Fonds erfüllt:

- Jedes im Portfolio gehaltene Unternehmen erwirtschaftete mindestens 50 % seiner gegenwärtigen oder zukünftig erwarteten Umsätze mit Waren und Dienstleistungen, die den zehn vom Anlageverwalter festgelegten Themen der ökologisch und sozial nachhaltigen Entwicklung entsprechen. Zu diesen Themen gehören Effizienz, sauberere Energie, Wassermanagement, Umweltdienstleistungen, nachhaltiger Verkehr, nachhaltige Immobilien und Finanzen, Sicherheit, Lebensqualität, Wissen und Technologie sowie Gesundheit.
- Der Fonds hat für das Portfolio eine Kohlenstoffintensität (Scope 1 & 2) und einen CO2-Fußabdruck gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des S&P 500 Index lagen.
- Im Portfolio wurden keine Unternehmen gehalten, bei denen ein Verstoß gegen

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

den UN Global Compact angenommen wurde, wie aus den Daten und Analysen ausgewählter externer Research-Anbieter hervorgeht.

- Keines der im Portfolio gehaltenen Unternehmen hat gegen die angegebenen ESG-Ausschlussverfahren des Fonds verstoßen. Diese Ausschlüsse und Vermeidungskriterien sind im Prospekt des Fonds ausführlich dargelegt.
- Infolgedessen entsprachen mehr als 90 % der Anlagen des Fonds dem nachhaltigen Anlageziel. Zum Ende des Berichtszeitraums hatten etwa 96 % der Anlagen ein nachhaltiges Ziel. Die einzigen nicht nachhaltigen Anlagen waren diejenigen, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements in Barmitteln und bargeldähnlichen Instrumenten gehalten wurden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, sodass sich ein kohlenstoffarmes Portfolio ergab, das vollständig auf die Themen des Anlageverwalters in Bezug auf eine ökologisch und sozial nachhaltige Entwicklung ausgerichtet war. Zum Ende des Referenzzeitraums waren ca. 96 % des Portfolios auf das nachhaltige Anlageziel ausgerichtet, während die verbleibenden 4 % zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements als Barposition gehalten wurden. Von diesen nachhaltigen Anlagen waren etwa 62 % auf soziale Ziele und etwa 34 % auf Umweltziele ausgerichtet.

Zum Ende des Referenzzeitraums belief sich der CO₂-Fußabdruck des Portfolios (Scope 1 und 2) auf 4,8 tCO₂e pro 1 Mio. USD investiertem Kapital (EVIC). Dies lag unter dem Fußabdruck des als Benchmark angesetzten S&P 500 Index von 23,9 tCO₂e. Der CO₂-Fußabdruck des Portfolios lag um 80,1 % unter dem des Benchmarkindex. Zum Ende des Referenzzeitraums belief sich die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) des Portfolios (WACI) auf 29,3 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz. Dies lag unter der WACI der Benchmark von 93,0 tCO₂e. Die WACI des Portfolios lag um 68,5 % unter der des Vergleichsindex.

Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten. Im Portfolio wurden keine Unternehmen gehalten, bei denen ein Verstoß gegen den UN Global Compact angenommen wurde, wie aus den Daten und Analysen ausgewählter externer Research-Anbieter hervorgeht.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2024:

Im vorherigen Berichtszeitraum lagen der CO₂-Fußabdruck (Scope 1 und 2) um 83,4 % und die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) um 73,1 % unter der Benchmark. Dementsprechend blieb der Fonds im Berichtszeitraum hinter diesen Kennzahlen zurück, übertraf jedoch weiterhin die Benchmark.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Die nachhaltigen Investitionen haben eine erhebliche Beeinträchtigung der ökologischen oder sozialen Ziele nachhaltiger Investitionen vermieden, indem sie bestimmte wesentliche nachteilige Auswirkungen berücksichtigt haben und im Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und Prinzipien des UN Global Compact stehen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Anlageverwalter hat mehrere Quellen und Methoden verwendet, um die obligatorischen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen zu berücksichtigen und sicherzustellen, dass seine nachhaltigen Anlagen maßgebliche ökologische oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.

Je nach Indikator verwendet der Anlageverwalter einen oder mehrere der folgenden Ansätze, um nachteilige Auswirkungen zu beurteilen:

1. Ausschlussverfahren

Die Aktivitäten und gemeldeten Kennzahlen jeder zugrundeliegenden Anlage werden anhand der von Janus Henderson definierten Kriterien für signifikante Schäden überprüft, die sich auf die maßgeblichen obligatorischen PAI gemäß SFDR beziehen. Dies geschieht in Abhängigkeit von der Leistung des Unternehmens im Vergleich zu den vorher intern festgelegten Ausschlusskriterien (die quantitativen oder qualitativen Charakter haben können)

2. Operative ESG-Bewertung

Operative ESG-Bewertung – unternehmensspezifische ESG-Themen werden identifiziert, und das Gesamtniveau der Exponierung gegenüber wesentlichen Auswirkungen und Risiken wird anhand der laufenden Maßnahmen zur Minderung dieser Risiken bewertet.

Dieser Ansatz wird vom Anlageteam verfolgt, wobei die internen Überwachungs- und Kontrollprozesse des Anlageverwalters die Aufsicht und regelmäßige Überprüfung übernehmen.

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	<p>Durch Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters.</p> <p>Es wurden keine Emittenten gehalten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Förderung und Raffination fossiler Brennstoffe und der Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen erwirtschaften.</p> <p>Der Anlageverwalter hat einen CO2-Fußabdruck und eine CO2-Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des S&P 500 Index lag.</p>
CO2-Bilanz	<p>Durch Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters.</p> <p>Es wurden keine Emittenten gehalten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Förderung und Raffination fossiler Brennstoffe und der Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen erwirtschaften.</p> <p>Der Anlageverwalter hat einen CO2-Fußabdruck und eine CO2-Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des S&P 500 Index lag. Es wird darauf hingewiesen, dass in der vorvertraglichen Offenlegung für diese Kennzahl irrtümlich auf den MSCI World Index Bezug genommen wurde.</p>

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	<p>Durch Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters.</p> <p>Es wurden keine Emittenten gehalten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Förderung und Refinement fossiler Brennstoffe und der Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen erwirtschaften. Außerdem gab es keine Emittenten, die im Rahmen der Erzielung ihrer Umsätze hohe Kohlenstoffemissionen verursachen oder entweder direkt oder in ihrer Lieferkette nicht erneuerbare Ressourcen verbrauchen. Ausgenommen davon waren Fälle, in denen der Anlageverwalter der Ansicht war, dass das Unternehmen kann eine außerordentlich positive Reaktion auf ökologische und soziale Belange nachweisen konnte.</p> <p>Der Anlageverwalter hat einen CO₂-Fußabdruck und eine CO₂-Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des S&P 500 Index lag.</p>
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	<p>Durch Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters.</p> <p>Es wurden keine Emittenten gehalten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Förderung und Refinement fossiler Brennstoffe und der Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen erwirtschaften. Außerdem gab es keine Emittenten, die im Rahmen der Erzielung ihrer Umsätze hohe Kohlenstoffemissionen verursachen oder entweder direkt oder in ihrer Lieferkette nicht erneuerbare Ressourcen verbrauchen. Ausgenommen davon waren Fälle, in denen der Anlageverwalter der Ansicht war, dass das Unternehmen kann eine außerordentlich positive Reaktion auf ökologische und soziale Belange nachweisen konnte.</p> <p>Der Anlageverwalter hat einen CO₂-Fußabdruck und eine CO₂-Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des S&P 500 Index lag.</p>
Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbarer Energie	<p>ESG-Analyse und Engagement</p> <p>Die Berücksichtigung des Anteils des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbaren Energien in einem Unternehmen war Teil der Analyse des Anlageverwalters vor der Investition, und wir haben Daten darüber gesammelt, wie jedes Unternehmen im Hinblick auf diese Kennzahl abschneidet, soweit die Daten verfügbar waren. Die Überwachung und Förderung der diesbezüglichen Offenlegung war ein Aspekt unseres Dialogs mit den Unternehmen im Referenzzeitraum.</p>
Intensität des Energieverbrauchs in Sektoren mit erheblichen Klimaauswirkungen	<p>ESG-Analyse und Engagement</p> <p>Bei Unternehmen aus Sektoren mit erheblichen Klimaauswirkungen hat der Anlageverwalter den Energieverbrauch eines Unternehmens im Rahmen der Analyse vor der Investition berücksichtigt, und wir haben Daten darüber gesammelt, wie jedes Unternehmen im Hinblick auf diese Kennzahl abschneidet, soweit die Daten verfügbar waren. Die Überwachung und Förderung der diesbezüglichen Offenlegung war ein Aspekt unseres Dialogs mit den Unternehmen im Referenzzeitraum.</p>

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete mit sensibler biologischer Vielfalt	Durch Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters. Der Fonds hat nicht in Sektoren und Unternehmen mit Aktivitäten investiert, die ein hohes Risiko in Bezug auf negative Auswirkungen auf die biologische Vielfalt haben. Dazu gehören bedenkliche Chemikalien, Tierversuche, der Verkauf von Pelzen, Fleisch und Milchprodukten sowie intensive Landwirtschaft, wobei jeweils ein Schwellenwert von 5 % angesetzt wird. Der Fonds hat außerdem Anlagen in den Bereichen Palmöl, Holz, Fischerei und Bergbau vorbehaltlich eines Schwellenwerts von 5 % vermieden.
Emissionen ins Wasser	ESG-Analyse und Engagement Gegenwärtig melden Unternehmen nur in begrenztem Umfang Daten zu dieser Kennzahl. Dieses Thema wurde im Referenzzeitraum im Dialog mit den Emittenten angesprochen.
Anteil gefährlicher Abfälle	ESG-Analyse und Engagement Gegenwärtig melden Unternehmen nur in begrenztem Umfang Daten zu dieser Kennzahl. Dieses Thema wurde im Referenzzeitraum im Dialog mit den Emittenten angesprochen.
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren Gemäß den Daten und Analysen ausgewählter externer Research-Anbieter gab es keine Emittenten, die sich nicht nach den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen oder den Prinzipien des UN Global Compact ausgerichtet hatten.
Mangel an Verfahren und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Emittenten mit Verstößen wurden ausgeschlossen, wie unter „Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“ angegeben. Der Anlageverwalter hat außerdem eine UNGC-Beobachtungsliste zu Verstößen überwacht und Kontakt zu Unternehmen auf dieser Beobachtungsliste aufgenommen.
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle	ESG-Analyse und Engagement Gegenwärtig melden Unternehmen nur in begrenztem Umfang Daten zu dieser Kennzahl. Dieses Thema wurde im Dialog mit den Emittenten angesprochen.
Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat	ESG-Analyse und Engagement Die Mehrheit der Unternehmen im Portfolio hat einen Frauenanteil von mindestens 30 % im Verwaltungsrat. Wir versuchen, direkt in Kontakt mit den Unternehmen zu treten, die diese Schwelle nicht erreicht haben.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren Es wurden keine Anlagen in Unternehmen getätigt, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Ja, alle nachhaltigen Anlagen wurden mit diesen Leitlinien und Grundsätzen in Einklang gebracht. Der Anlageverwalter stellt sicher, dass keine Anlage gegen diese Richtlinien und Grundsätze verstößt, indem er sich auf Daten und Analysen Dritter stützt, die von ausgewählten Drittanbietern zur Verfügung gestellt werden.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren.
CO2-Bilanz	Ausschlussverfahren.
THG-Intensität von Teilnehmungsunternehmen	Ausschlussverfahren.
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren.
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren.
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren.

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft	Informationstechnologie	7,67	USA
NVIDIA	Informationstechnologie	6,70	USA
Progressive	Finanzen	5,20	USA
Westinghouse Air Brake Technologies	Industrie	4,33	USA
T-Mobile US	Kommunikationsdienste	4,07	USA
MasterCard	Finanzen	3,21	USA
Spotify Technology	Kommunikationsdienste	3,16	Schweden
McKesson	Gesundheitswesen	2,99	USA
Arthur J. Gallagher	Finanzen	2,98	USA
Marsh & McLennan	Finanzen	2,78	USA
Encompass Health	Gesundheitswesen	2,74	USA
Xylem	Industrie	2,70	USA
Uber Technologies	Industrie	2,60	USA
Keysight Technologies	Informationstechnologie	2,51	USA
Vertex Pharmaceuticals	Gesundheitswesen	2,29	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft Corp.	Informations-technologie	8,10	USA
NVIDIA Corp.	Informations-technologie	6,24	USA
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	Industrie	4,97	USA
Progressive Corp/The	Finanzen	4,65	USA
Xylem Inc/NY	Industrie	3,71	USA
T-Mobile US Inc	Kommunikationsdienste	3,64	USA
ICON PLC	Gesundheitswesen	3,46	Irland
Humana Inc	Gesundheitswesen	3,33	USA
Marsh & McLennan Cos Inc	Finanzen	3,16	USA
Mastercard Inc	Finanzen	3,08	USA
Lam Research Corp	Informations-technologie	3,06	USA
Encompass Health Corp	Gesundheitswesen	2,78	USA
Keysight Technologies Inc	Informations-technologie	2,64	USA
TE Connectivity Ltd	Informations-technologie	2,62	USA
nVent Electric PLC	Industrie	2,45	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

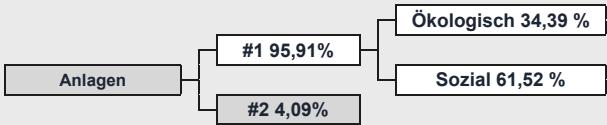
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel	Barmittel	3,46
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	3,16
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	4,07
Nichtbasiskonsumgüter	Automobile und Autoteile	1,39
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	2,28
Nicht-zyklische Konsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren	0,80
Finanzen	Finanzdienstleistungen	5,94
Finanzen	Versicherungen	10,97
Gesundheitswesen	Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	8,97
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	8,27
Industrie	Investitionsgüter	16,47
Industrie	Transport	2,60
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	12,34
Informationstechnologie	Software und Dienstleistungen	11,51
Informationstechnologie	Technologie-Hardware und Ausrüstung	4,70
Immobilien	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	2,86
Versorger	Versorger	0,21

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 01. Juli 2024 – 30. Juni 2025

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein:

Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

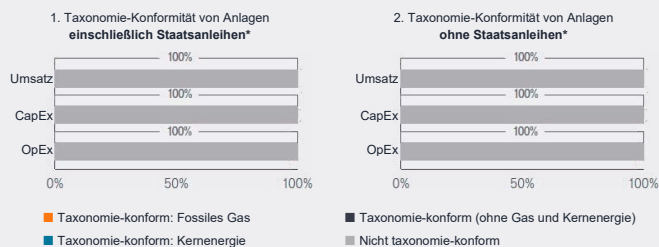
Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungsunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands** (OpEx), um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Rund 34,4 % des Portfolios wurden in nachhaltigkeitsbezogenen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung gehalten.

Der Anlageverwalter strebt zwar keine spezifische Allokation an, es wird jedoch erwartet, dass mindestens 25 % der Mittel in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert werden.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Rund 61,5 % des Portfolios wurden in nachhaltigkeitsbezogenen Anlagen mit sozialer Zielsetzung gehalten.

Der Anlageverwalter strebt zwar keine spezifische Allokation an, es wird jedoch erwartet, dass mindestens 25 % der Mittel in nachhaltige Anlagen mit sozialer Zielsetzung investiert werden. Die Positionen des Portfolios überstiegen diesen Mindestwert.



Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Bei allen Anlagen in der Kategorie „nicht nachhaltig“ handelte es sich um Barmittel oder Barmitteläquivalente, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden. Diese Instrumente entsprechen gegebenenfalls ökologischen und sozialen Schutzmaßnahmen.

Zum Ende des Referenzzeitraums wurden rund 4 % des Fondsvermögens in Barmitteln gehalten und daher der Kategorie „nicht nachhaltig“ zugeordnet.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Jede Anlage, die für eine Aufnahme in den Fonds in Betracht gezogen wird, wird anhand aller nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitskriterien des Anlageverwalters bewertet. Während des Berichtszeitraums wurde das nachhaltige Anlageziel des Fonds erfüllt:

- Jedes im Portfolio gehaltene Unternehmen erwirtschaftete mindestens 50 % seiner gegenwärtigen oder zukünftig erwarteten Umsätze mit Waren und Dienstleistungen, die den zehn vom Anlageverwalter festgelegten Themen der ökologisch und sozial nachhaltigen Entwicklung entsprechen.
- Der Fonds hat für das Portfolio eine Kohlenstoffintensität (Scope 1 & 2) und einen CO₂-Fußabdruck gewährt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des S&P 500 Index lagen.
- Im Portfolio wurden keine Unternehmen gehalten, bei denen ein Verstoß gegen den UN Global Compact angenommen wurde, wie aus den Daten und Analysen externer Research-Anbieter hervorgeht.
- Keines der im Portfolio gehaltenen Unternehmen hat gegen die angegebenen ESG-Ausschlussverfahren des Fonds verstoßen. Diese Ausschlüsse und Vermeidungskriterien sind im Prospekt des Fonds ausführlich dargelegt.
- Infolgedessen entsprachen mehr als 90 % der Anlagen des Finanzprodukts dem nachhaltigen Anlageziel. Zum Ende des Berichtszeitraums hatten etwa 96 % der Anlagen ein nachhaltiges Ziel. Die einzigen nicht nachhaltigen Anlagen waren diejenigen, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements in Barmitteln und bargeldähnlichen Instrumenten gehalten wurden.

Für PAIs, die nicht vollständig durch die Ausschlusskriterien abgedeckt sind, werden weitere ESG-Analysen und Engagements durchgeführt. Der Fonds greift sowohl auf interne Ressourcen als auch auf externe Research- und Datenanbieter zurück. Zu den internen Ressourcen gehören spezialisierte Nachhaltigkeitsanalysten innerhalb des Anlageteams sowie das zentrale Research-Team für verantwortungsvolle Anlagen von Janus Henderson. Der wichtigste externe Anbieter von ESG-Daten für Janus Henderson ist MSCI.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeits-Referenzindex verwendet.

Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeits-Referenzindex verwendet.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?

Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeits-Referenzindex verwendet.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeits-Referenzindex verwendet.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeits-Referenzindex verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Vergütungspolitik

Seit der Umsetzung der OGAW-V-Richtlinie am 18. März 2016 sind alle zugelassenen OGAW-Verwaltungsgesellschaften verpflichtet, den OGAW-Vergütungskodex einzuhalten. Gemäß dem Kodex muss der Vergütungsausschuss der Janus Henderson Group plc im Rahmen seiner Aufsicht über Anlageverwalter/Unteranlageverwalter entsprechende Angaben zur Vergütung machen.

In den Offenlegungen muss die Vergütung in feste und variable Vergütung unterteilt und nach den Kategorien von OGAW Code Staff-Mitarbeitern (definiert als alle Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der von ihnen verwalteten Fonds haben) aufgeschlüsselt werden.

Die Gesellschaft wird von der Janus Henderson Investors Europe S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“) verwaltet, die die Vermögensverwaltungstätigkeit an Anlageverwalter/Unteranlageverwalter delegiert hat, die Tochtergesellschaften der Janus Henderson Group plc sind.

Die Verwaltungsgesellschaft genehmigt die Liste der OGAW Code Staff-Mitarbeiter jährlich. Die identifizierten OGAW Code Staff-Mitarbeiter werden jährlich über ihren Status und die damit verbundenen Auswirkungen informiert.

Der Vergütungsausschuss der Janus Henderson Group plc hat eine globale Vergütungspolitik eingeführt, nach deren Leitprinzipien unter anderem sichergestellt werden muss, dass die Vergütung der Mitarbeiter mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich ist und keine Risikobereitschaft fördert, die nicht mit den Risikoprofilen oder den obligatorischen Vorschriften vereinbar ist, in deren Rahmen die Managementgesellschaft und die von ihr verwalteten Fonds agieren. Diese Richtlinie gilt für Anlageverwalter/Unteranlageverwalter und die Gesellschaft.

Weitere Informationen zur Vergütungspolitik der Janus Henderson Group plc finden Sie im Jahresbericht zum 31. Dezember 2024.

	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. £) (2,3)
Asset-Backed Securities Fund (4)	2.201	6
davon		
Feste Vergütung	2.201	3
Variable Vergütung	2.188	3
Asset-Backed Securities Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	50	1
davon		
Senior Management (5)	24	0
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	1
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund (4)	2.201	191
davon		
Feste Vergütung	2.201	95
Variable Vergütung	2.188	96
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	50	41
davon		
Senior Management (5)	24	15
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	26
Euro Corporate Bond Fund (4)	2.201	1.235
davon		
Feste Vergütung	2.201	613
Variable Vergütung	2.188	622
Euro Corporate Bond Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	50	263
davon		
Senior Management (5)	24	95
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	168
Euro High Yield Bond Fund (4)	2.201	459
davon		
Feste Vergütung	2.201	228
Variable Vergütung	2.188	231
Euro High Yield Bond Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	50	98
davon		
Senior Management (5)	24	35
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	63

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Vergütungspolitik (Fortsetzung)

	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. £) (2,3)
Global High Yield Bond Fund (4)	2.201	948
davon		
Feste Vergütung	2.201	471
Variable Vergütung	2.188	477
Global High Yield Bond Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	50	202
davon		
Senior Management (5)	24	73
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	129
Strategic Bond Fund (4)	2.201	274
davon		
Feste Vergütung	2.201	136
Variable Vergütung	2.188	138
Strategic Bond Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	50	58
davon		
Senior Management (5)	24	21
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	37
Total Return Bond Fund (4)	2.201	457
davon		
Feste Vergütung	2.201	227
Variable Vergütung	2.188	230
Total Return Bond – Code Staff-Mitarbeiter (4)	50	97
davon		
Senior Management (5)	24	35
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	62
Asian Dividend Income Fund (4)	2.201	69
davon		
Feste Vergütung	2.201	34
Variable Vergütung	2.188	35
Asian Dividend Income Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	50	14
davon		
Senior Management (5)	24	5
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	9
Emerging Markets ex-China Fund (4)	2.201	16
davon		
Feste Vergütung	2.201	8
Variable Vergütung	2.188	8
Emerging Markets ex-China Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	50	3
davon		
Senior Management (5)	24	1
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	2
Euroland Fund (4)	2.201	1.041
davon		
Feste Vergütung	2.201	517
Variable Vergütung	2.188	524
Euroland Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	50	222
davon		
Senior Management (5)	24	80
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	142

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Vergütungspolitik (Fortsetzung)

	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. £) (2,3)
Japan Opportunities Fund (4)	2.201	46
davon		
Feste Vergütung	2.201	23
Variable Vergütung	2.188	23
Japan Opportunities Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	50	10
davon		
Senior Management (5)	24	4
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	6
Pan European Mid and Large Cap Fund (4)	2.201	292
davon		
Feste Vergütung	2.201	145
Variable Vergütung	2.188	147
Pan European Mid and Large Cap Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	50	62
davon		
Senior Management (5)	24	22
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	40
Asia-Pacific Property Income Fund (4)	2.201	28
davon		
Feste Vergütung	2.201	14
Variable Vergütung	2.188	14
Asia-Pacific Property Income Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	50	6
davon		
Senior Management (5)	24	2
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	4
Biotechnology Fund (4)	2.201	564
davon		
Feste Vergütung	2.201	280
Variable Vergütung	2.188	284
Biotechnology Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	50	120
davon		
Senior Management (5)	24	43
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	77
China Opportunities Fund (4)	2.201	69
davon		
Feste Vergütung	2.201	34
Variable Vergütung	2.188	35
China Opportunities Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	50	14
davon		
Senior Management (5)	24	5
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	9
Emerging Markets Innovation Fund (4)	2.201	8
davon		
Feste Vergütung	2.201	4
Variable Vergütung	2.188	4
Emerging Markets Innovation Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	50	2
davon		
Senior Management (5)	24	1
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	1

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Vergütungspolitik (Fortsetzung)

	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. £) (2,3)
Global Property Equities Fund (4)	2.201	1.355
davon		
Feste Vergütung	2.201	673
Variable Vergütung	2.188	682
Global Property Equities Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	50	289
davon		
Senior Management (5)	24	104
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	185
Global Smaller Companies Fund (4)	2.201	822
davon		
Feste Vergütung	2.201	408
Variable Vergütung	2.188	414
Global Smaller Companies Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	50	175
davon		
Senior Management (5)	24	63
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	112
Global Sustainable Equity Fund (4)	2.201	1.611
davon		
Feste Vergütung	2.201	800
Variable Vergütung	2.188	811
Global Sustainable Equity Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	50	344
davon		
Senior Management (5)	24	124
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	220
Global Technology Leaders Fund (4)	2.201	6.276
davon		
Feste Vergütung	2.201	3.116
Variable Vergütung	2.188	3.160
Global Technology Leaders Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	50	1.337
davon		
Senior Management (5)	24	481
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	856
Japanese Smaller Companies Fund (4)	2.201	369
davon		
Feste Vergütung	2.201	183
Variable Vergütung	2.188	186
Japanese Smaller Companies Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	50	78
davon		
Senior Management (5)	24	28
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	50
Pan European Absolute Return Fund (4)	2.201	314
davon		
Feste Vergütung	2.201	156
Variable Vergütung	2.188	158
Pan European Absolute Return Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	50	67
davon		
Senior Management (5)	24	24
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	43

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Vergütungspolitik (Fortsetzung)

	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. £) (2,3)
Pan European Property Equities Fund (4)	2.201	791
davon		
Feste Vergütung	2.201	393
Variable Vergütung	2.188	398
Pan European Property Equities Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	50	169
davon		
Senior Management (5)	24	61
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	108
Pan European Smaller Companies Fund (4)	2.201	1.520
davon		
Feste Vergütung	2.201	755
Variable Vergütung	2.188	765
Pan European Smaller Companies Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	50	324
davon		
Senior Management (5)	24	117
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	207
Responsible Resources Fund (4)	2.201	25
davon		
Feste Vergütung	2.201	12
Variable Vergütung	2.188	13
Responsible Resources Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	50	5
davon		
Senior Management (5)	24	2
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	3
Sustainable Future Technologies Fund (4)	2.201	51
davon		
Feste Vergütung	2.201	25
Variable Vergütung	2.188	26
Sustainable Future Technologies Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	50	11
davon		
Senior Management (5)	24	4
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	7
US Sustainable Equity Fund (4)	2.201	25
davon		
Feste Vergütung	2.201	12
Variable Vergütung	2.188	13
US Sustainable Equity Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	50	5
davon		
Senior Management (5)	24	2
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	3

1. Dies ist die tatsächliche Anzahl der Mitarbeiter, die vollständig oder teilweise mit den Aktivitäten der Gesellschaft befasst sind. Es wurde kein Versuch unternommen, die speziell für die Arbeit in Bezug auf die Gesellschaft aufgewendete Zeit festzustellen, da diese Daten im Rahmen der normalen Prozesse der Janus Henderson Group plc nicht erfasst werden.
2. Bitte beachten Sie: Aufgrund der Mitarbeiterstruktur und -ausstattung der Janus Henderson Group plc können die in dieser Tabelle genannten Mitarbeiter auch Dienstleistungen für andere Gesellschaften der Janus Henderson Group plc erbringen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2025

Vergütungspolitik (Fortsetzung)

3. Die offengelegte Vergütung bezieht sich nur auf die Erbringung von Dienstleistungen für die Gesellschaft im Geschäftsjahr, nicht auf die Gesamtvergütung für das Geschäftsjahr – zu diesem Zweck wurde die Vergütung zwischen der Erbringung von Dienstleistungen für die Gesellschaft und für andere Unternehmen der Janus Henderson Group plc in Bezug auf feste Vergütungen und Jahres-/Langzeitboni wie folgt aufgeteilt:
- wenn die feste Vergütung direkt den einzelnen Teilfonds der Gesellschaft zugerechnet werden kann (beispielsweise Gebühren für Verwaltungsratsmitglieder der Teilfonds der Gesellschaft): 100 % dieser Gebühren;
 - anteilig auf Basis des durchschnittlichen AUM der Teilfonds der Gesellschaft (als Prozentsatz des gesamten von der Janus Henderson Group plc verwalteten Vermögens);
 - in Bezug auf Anreize aus leistungsbezogenen Gebühren 100 % aller direkten Zuteilungen von leistungsbezogenen Gebühren, die innerhalb der Gesellschaft generiert werden.
4. Bitte beachten Sie, dass Rundungsdifferenzen zwischen den einzelnen Zahlen und ihren Summen auftreten können.
5. Zur Geschäftsleitung gehören das Janus Henderson Executive Committee sowie andere Mitglieder des Verwaltungsrats der Gruppe.
6. Zu den anderen Code Staff-Mitarbeitern gehören alle anderen Code Staff-Mitarbeiter von Janus Henderson Investors Europe S.A.

Die globale Vergütungspolitik wird jährlich vom Vergütungsprüfungsausschuss überprüft.

Seit der Veröffentlichung des letzten Geschäftsberichts der Gesellschaft gab es keine wesentlichen Änderungen an der globalen Vergütungspolitik.

Allgemeine Informationen

Janus Henderson Horizon Fund ist eine am 30. Mai 1985 in Luxemburg gegründete und als Anlagegesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) eingetragene offene Investmentgesellschaft und nach den Bestimmungen von Section 76 des britischen Financial Services Act 1986 als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren anerkannt. Potenzielle Anleger im Vereinigten Königreich sollten beachten, dass keine vom Regulierungssystem des Vereinigten Königreichs gebotenen Schutzfunktionen für Anlagen in die Gesellschaft bestehen und dass keine Entschädigung im Rahmen des United Kingdom Financial Services Compensation Scheme verfügbar ist.

Die Gesellschaft bietet über ihre 27 Teilfonds eine einfache und kostengünstige Möglichkeit für Anlagen an Aktien- und Rentenmärkten weltweit. Anleger erhalten Zugang zu 20 Aktienteilfonds und sieben Rententeilfonds.

Zeichnungsanträge für Anteile können an jedem Werktag in Luxemburg zwischen 9:00 und 18:00 Uhr Ortszeit bei der Register- und Transferstelle oder bei der Hauptvertriebsstelle in London zwischen 9:00 und 17:00 Uhr Ortszeit gestellt werden. Zeichnungsanträge sollten mittels des im Verkaufsprospekt enthaltenen Antragsformulars oder per Fax, Telefon oder Post erfolgen und können in allen gängigen Währung vorgenommen werden. Bei Anträgen, die per Fax übermittelt werden, ist das entsprechende Original per Post nachzureichen. Telefonische Zeichnungsanträge können nur von bereits registrierten Anlegern mit persönlicher Kundenservicenummer entgegen genommen werden.

Wenn Sie ausführlichere Informationen wie den Verkaufsprospekt und das Basisinformationsblatt (KID) anfordern möchten, wenden Sie sich bitte unter den auf Seite 2 genannten Anschriften an die Register- und Transferstelle oder die Vertriebsstelle. Sie können auch die Website von Janus Henderson besuchen: www.janushenderson.com.

Janus Henderson

INVESTORS

Wichtige Informationen

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Der Wert von Anlagen und Erträgen kann beträchtlich fallen und steigen, Steuerliche Vorschriften und die Gewährung von steuerlichen Vergünstigungen hängen von der jeweiligen persönlichen Steuersituation des Anlegers ab und können sich im Zuge einer Änderung dieser Situation bzw. der Gesetze ändern. Potenzielle Anleger sollten den Prospekt des OGAW und das Basisinformationsblatt lesen, bevor sie eine endgültige Anlageentscheidung zum Janus Henderson Horizon Fund treffen. Informationen in Bezug auf Nachhaltigkeit finden Sie unter [Janushenderson.com](https://www.janushenderson.com). Mit Wirkung vom 1. Januar 2023 wurde das Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) durch das Basisinformationsblatt (KID) ersetzt. Davon ausgenommen ist das Vereinigte Königreich, wo sich Anleger weiterhin auf das KIID beziehen sollten.

Herausgegeben von Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors ist der Name, unter dem Anlageprodukte und -dienstleistungen von Janus Henderson Investors International Limited (Registrierungsnummer 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (Registrierungsnummer 906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (Registrierungsnummer 2678531), (jeweils in England und Wales mit Sitz in 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE eingetragen und durch die Financial Conduct Authority reguliert), Tabula Investment Management Limited (Registrierungsnummer 11286661 mit Sitz in 10 Norwich Street, London EC4A 1BD, und durch die Financial Conduct Authority reguliert) und Janus Henderson Investors Europe S.A. (Registrierungsnummer B22848 mit Sitz in 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg, Luxemburg, und durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier reguliert) zur Verfügung gestellt werden.

Exemplare des Fondsprospekts, des Basisinformationsblatts, der Gesellschaftssatzung sowie der Jahres- und Halbjahresberichte sind in Englisch und anderen örtlichen Sprache, soweit erforderlich, unter www.janushenderson.com verfügbar. Diese Unterlagen sind auch kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft in 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg, Luxemburg, erhältlich. Sie sind ferner kostenlos bei den lokalen Vermittlern und bei der Schweizer Vertretung und Zahlstelle erhältlich. Janus Henderson Investors Europe S.A. („JHIESA“), 78 Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg, Luxemburg, ist der Vermittler für Österreich, Belgien, Deutschland, Irland, Malta, Portugal, Schweden und Liechtenstein. JHIESA ist außerdem der Vermittler für Frankreich (Untertransferstelle ist CACEIS). FE fundinfo (Luxembourg) S.à.r.l., 6 Boulevard des Lumières, Belvaux, 4369 Luxemburg, ist der Vermittler für Dänemark, Finnland, Island, die Niederlande und Norwegen. State Street Bank International GmbH – Succursale Italia, Société Générale Securities Services S.p.A (SGSS S.p.A), Allfunds Bank S.A.U filiale di Milano, Caceis Bank Italy Branch und Banca Sella Holding S.p.A. sind die Untertransferstellen für Italien. Allfunds Bank S.A., Estafeta 6, La Moraleja, Complejo Plaza de la Fuente, Alcobendas 28109, Madrid, Spanien ist der Vermittler in Spanien (Janus Henderson Horizon Fund ist bei der CNMV unter der Nummer 353 registriert). Der Prospektauszug, die Basisinformationsblätter, die Satzung der Gesellschaft sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind gebührenfrei bei der Schweizer Vertretung erhältlich. Die Schweizer Vertretung ist FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD., Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zürich, Tel: +41 44 206 16 40, Fax: +41 44 206 16 41, web www.fifs.ch. Die Zahlstelle in der Schweiz ist Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'île, CH-1204 Genf, Schweiz. Die Übersicht über Anlegerrecht ist in Englisch verfügbar unter <https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-english>. Janus Henderson Investors Europe S.A. kann beschließen, die Marketingvereinbarungen dieses Investmentfonds nach den einschlägigen Vorschriften zu beenden.

Janus Henderson ist eine Marke von Janus Henderson Group plc oder einer ihrer Tochtergesellschaften. © Janus Henderson Group plc.