

JAHRESBERICHT & -ABSCHLUSS

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum
30. Juni 2023 (geprüft)

2 rue de Bitbourg
L-1273 Luxemburg
Großherzogtum 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 alleinig 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 der entsprechenden wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document, KIID) 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.

2 rue de Bitbourg

L-1273 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

E-Mail: Compliance.Luxembourg@janushenderson.com

Telefon: +352 26 15 06 1

<https://www.janushenderson.com/de-de/advisor/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 Horizon - China A-Share 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 Anteilinhaber 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:

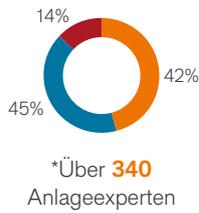
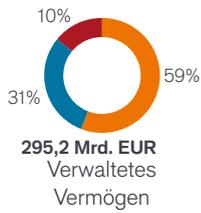
Janus Henderson Horizon - Asian Dividend Income Fund
Janus Henderson Horizon - Asian Growth Fund
Janus Henderson Horizon - Euroland Fund
Janus Henderson Horizon - European Growth Fund
Janus Henderson Horizon - Global Smaller Companies Fund
Janus Henderson Horizon - Global Sustainable Equity Fund
Janus Henderson Horizon - Global Technology Leaders Fund
Janus Henderson Horizon - Japanese Smaller Companies Fund
Janus Henderson Horizon - Pan European Equity 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?

Globale Stärke



Mehr als **2.000**
Mitarbeiter



24
Niederlassungen
weltweit



4.000
Unternehmensgespräche
unserer Investmentteams
im Jahr 2022

■ Nordamerika ■ EMEA & Lateinamerika ■ Asien-Pazifik

* Aufgrund von Rundungen können sich Differenzen ergeben.

Quelle: Janus Henderson Investors, Angaben zur Mitarbeiterzahl und zum verwalteten Vermögen zum 30. Juni 2023. In den Angaben zum verwalteten Vermögen ist das Vermögen von Exchange-Traded Notes („ETNs“) nicht berücksichtigt.

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 89-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 340 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 28
Rentenfonds	
Emerging Market Corporate Bond Fund	Seite 31
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	Seite 37
Euro Corporate Bond Fund	Seite 48
Euro High Yield Bond Fund	Seite 58
Global High Yield Bond Fund	Seite 67
Strategic Bond Fund	Seite 79
Total Return Bond Fund	Seite 90
REGIONENFONDS	
Asian Dividend Income Fund	Page 103
Asian Growth Fund	Seite 111
Euroland Fund	Seite 118
European Growth Fund	Seite 126
Japan Opportunities Fund	Seite 134
Pan European Equity Fund	Seite 141
Spezialitätenfonds	
Asia-Pacific Property Income Fund	Seite 149
Biotechnology Fund	Seite 155
China Opportunities Fund	Seite 163
Emerging Markets Innovation Fund	Seite 170
Global Multi-Asset Fund	Seite 177
Global Property Equities Fund	Page 184
Global Smaller Companies Fund	Seite 194
Global Sustainable Equity Fund	Seite 202
Global Technology Leaders Fund	Seite 211
Japanese Smaller Companies Fund	Seite 220
Pan European Absolute Return Fund	Seite 229
Pan European Property Equities Fund	Seite 238
Pan European Smaller Companies Fund	Seite 245
Responsible Resources Fund	Seite 254
Sustainable Future Technologies Fund	Seite 261
US Sustainable Equity Fund	Seite 268
Erläuterungen zum Abschluss	Seite 275
Prüfbericht	Seite 324
Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	Page 327
Risikopolitik	Seite 343
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung	Seite 351
Vergütungspolitik	Seite 530
Allgemeine Informationen	Seite 536

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* - Am
1. Oktober 2022 bestellt
Nicht geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied

Die Gesellschaft:

Janus Henderson Horizon Fund
2 rue de Bitbourg
L-1273 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Managementgesellschaft:

Janus Henderson Investors Europe S.A.**
2 rue de Bitbourg
L-1273 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Anlageverwalter:

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

Unteranlageverwalter:

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

Janus Henderson Investors (Australia)
Institutional Funds Management Limited
Level 47, Gateway
1 Macquarie Place
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.**
2 rue de Bitbourg
L-1273 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Hauptvertriebsstellen:

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

Janus Henderson Investors Europe S.A.**
2 rue de Bitbourg
L-1273 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Geschäftssitz:

2 rue de Bitbourg
L-1273 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.
2 rue de Bitbourg
L-1273 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Verwahrstelle:

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

Abschlussprüfer:

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

Repräsentant in Hongkong:

Janus Henderson Investors Hong Kong
Limited
Suites 706-707
8 Connaught Road Central
Central Hong Kong

Repräsentant in der Schweiz:

(Bis zum 10. September 2023)
First Independent Fund Services Ltd.****
Klausstrasse 33
CH-8008 Zürich
Schweiz

(Ab dem 11. September 2023)

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.

** Die Rechtsperson von Henderson Management S.A. wurde mit Wirkung vom 1. Oktober 2022 in Janus Henderson Investors Europe S.A. umbenannt.

*** Mit Wirkung vom 1. Oktober 2022 hat BNP Paribas Securities Services, Zweigniederlassung Luxemburg, aufgehört zu existieren, und BNP Paribas, Zweigniederlassung Luxemburg, wird als Rechtsnachfolgerin die Funktion der Verwaltungsstelle und der Verwahrstelle übernehmen.

**** Mit Wirkung vom 22. März 2023 wurde der Repräsentant in der Schweiz, BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, Schweiz, durch First Independent Fund Services Ltd, Klausstrasse 33, CH-8008 Zürich, Schweiz, ersetzt.

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 Anteilhaber 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 2023 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 2023 auf 13,58 Mrd. USD.

Zum Ende des Geschäftsjahres umfasste die Gesellschaft 28 aktive Teilfonds.

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

Weitere Informationen

- Einzelheiten zur Auflegung, Schließung und Umbenennung von Anteilklassen finden Sie auf den Seiten 276 bis 277.
- Die Rechtsperson von Henderson Management S.A. wurde mit Wirkung vom 1. Oktober 2022 in Janus Henderson Investors Europe S.A. umbenannt.
- Der Emerging Market Corporate Bond Fund wurde am 15. Dezember 2022 geschlossen.
- Der Emerging Markets Debt Hard Currency Fund wurde am 19. Dezember 2022 aufgelegt.
- Der Emerging Markets Innovation Fund wurde am 10. Mai 2023 aufgelegt.
- Mit Wirkung vom 1. Oktober 2022 hat BNP Paribas Securities Services, Zweigniederlassung Luxemburg, aufgehört zu existieren, und BNP Paribas, Zweigniederlassung Luxemburg, wird als Rechtsnachfolgerin die Funktion der Verwaltungsstelle und der Verwahrstelle übernehmen.
- Mit Wirkung vom 22. März 2023 wurde der Repräsentant in der Schweiz, BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, Schweiz, durch First Independent Fund Services Ltd, Klausstrasse 33, CH-8008 Zürich, Schweiz, ersetzt.

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 Anteilhaber Benachrichtigungen, die auch der Überprüfung durch die CSSF unterliegen.

Makroökonomische Risiken

Janus Henderson beobachtet die makroökonomischen Risiken weiterhin genau. Dazu gehören geopolitische Risiken wie die Auswirkungen des Russland-Ukraine-Konflikts und Marktrisiken wie Spannungen im Bankensektor. Wir haben Verfahren eingeführt, um zeitnah auf Veränderungen reagieren zu können. Wir verfügen über langjährige, bewährte Methoden, Verfahren und Regeln zur Sicherstellung der Fortführung kritischer Prozesse und Krisenmanagementprozesse für eine Vielzahl von Störungsszenarien, wie etwa Cyber-Bedrohungen und Marktereignisse. Janus Henderson verfügt außerdem über eingebettete Prozesse zur Überwachung des Marktrisikos, einschließlich der Modellierung potenzieller Stressszenarien, um unsere Anlageentscheidungen zu untermauern.

Corporate Governance-Erklärung

Der Verwaltungsrat hält sich an den Verhaltenskodex der ALFI (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
12. Oktober 2023

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 2022 bis zum 30. Juni 2023

Überblick

Gemessen am MSCI World Index legten globale Aktien im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2023 in US-Dollar um 19,1 % zu, da sich die Inflation abkühlte und die großen Zentralbanken den Umfang ihrer Zinserhöhungen verringerten. Das starke Interesse an künstlicher Intelligenz (KI) gab dem Technologiesektor – und den Märkten insgesamt – im Jahr 2023 Auftrieb. Phasen erhöhter Unsicherheit über die geldpolitische Ausrichtung in Verbindung mit der Angst vor einem globalen Konjunkturabschwung, die zögerliche Erholung Chinas von den COVID-19-Lockdowns, eine mögliche Ansteckung durch die Krise bei US-Regionalbanken und die mögliche – letztlich allerdings abgewehrte – Zahlungsunfähigkeit der US-Regierung sorgten jedoch für erhebliche Volatilität.

Aktien

Kontinentaleuropa

In Europa legte der MSCI Europe ex UK Index in Euro um 20,7 % zu. Grund dafür war vor allem der Konjunkturoptimismus, da die Inflation nachließ, die wichtigsten Zentralbanken ihre Zinserhöhungen verlangsamten und befürchtete Energieengpässe im Winter ausblieben. Die Angst vor einer Krise im Bankensektor sorgte im März und April für Volatilität. Die jährliche Inflation der Eurozone verlangsamte sich und sank im Juni mit 5,5 % auf den niedrigsten Stand seit Januar 2022, nachdem sie im Oktober noch einen Rekordwert von 10,6 % erreicht hatte. Die Europäische Zentralbank (EZB) straffte ihre Geldpolitik, und obwohl sie das Tempo ab Mai reduzierte, blieb sie bei ihrer Einschätzung, dass der Preisdruck zu hoch sei. Im Juni erhöhte sie den Einlagensatz um 25 Basispunkte (Bp) auf 3,5 % – den höchsten Stand seit 22 Jahren – und signalisierte, dass weitere Erhöhungen folgen würden. Die Wirtschaft der Eurozone rutschte im ersten Quartal in eine leichte Rezession ab und schrumpfte um 0,1 % gegenüber den drei vorangegangenen Monaten, nachdem bereits im vierten Quartal 2022 eine Kontraktion in ähnlicher Größenordnung zu Buche gestanden hatte. Der Euro wertete im Geschäftsjahr gegenüber dem US-Dollar auf.

Vereinigtes Königreich

Im Vereinigten Königreich stieg der FTSE All Share Index in Pfund Sterling gemessen um 7,9 %, da die wichtigsten Zentralbanken zu einer weniger restriktiven Geldpolitik übergingen und sich die Konjunkturaussichten etwas aufhellten. Ursprünglich hatte es Befürchtungen gegeben, dass die britische Wirtschaft vor einer tiefen Rezession stehen könnte. Die Besorgnis der Anleger über die Pläne der Regierung von Liz Truss für nicht finanzierte Steuersenkungen führte im Herbst zu Volatilität, während die Ernennung ihres Nachfolgers Rishi Sunak vom Markt weitgehend begrüßt wurde. Die Verbesserung der Stimmung trug dazu bei, dass der FTSE 100 Index im Februar ein neues Rekordhoch erreichte, obwohl der anhaltende Preisdruck die Anleger im weiteren Verlauf des Berichtsjahres verunsicherte. Die jährliche Inflationsrate erreichte im Oktober 2022 mit 11,1 % den höchsten Stand seit 41 Jahren und schwächte sich danach in den meisten Monaten auf 8,7 % im Mai ab. Die Bank of England (BoE) verlangsamte ab Dezember das Tempo ihrer Zinserhöhungen, kündigte aber im Juni 2023 eine unerwartet starke Anhebung des Leitzinses um 50 Basispunkte auf 5,0 % an, da die Inflation weiterhin über den Erwartungen lag. Das Wirtschaftswachstum fiel in den ersten drei Monaten des Jahres 2023 mit nur 0,1 % gegenüber dem Vorquartal schwach aus und blieb damit gegenüber dem vierten Quartal 2022 unverändert. Das Pfund Sterling erholte sich gegenüber dem US-Dollar von seinem Rekordtief, das es im September infolge der Turbulenzen um die nicht finanzierten Steuersenkungen erreicht hatte.

USA

Gemessen am S&P 500 Index legten US-Aktien in US-Dollar um 19,6 % zu, da eine Verlangsamung sowohl der Inflation als auch der Zinserhöhungen der US-Notenbank (Fed) die Stimmung aufhellte. Der NASDAQ Composite Index erzielte dank der positiven Stimmung und der durch das Thema KI befeuerten Rally bei Technologiewerten im Jahr 2023 die beste Halbjahresperformance seit 40 Jahren. Diese Zugewinne wurden trotz der Volatilität im Jahr 2023 erzielt, die durch den Zusammenbruch von drei US-Regionalbanken und die Unsicherheit über die Verhandlungen zur US-Schuldenobergrenze ausgelöst wurde, nachdem die Kurse im Jahr 2022 aufgrund von Inflations- und Konjunkturängsten stark gefallen waren. Die jährliche Inflationsrate kühlte sich stetig ab, von 8,5 % im Juli 2022 auf 4,0 % im Mai 2023. Nach einer Reihe aggressiver Zinserhöhungen im Jahr 2022 erhöhte die Fed die Zinssätze im Laufe des Jahres auf 5,25 %, wobei sie allerdings den Umfang der Zinserhöhungen später verringerte und im Juni eine Pause ankündigte. Mit einem annualisierten Wachstum von 2,0 % im ersten Quartal 2023 blieb die Wirtschaft widerstandsfähig, wenngleich das Wachstum geringer ausfiel als im Vorquartal (2,6 %). Die Zinserhöhungen der US-Notenbank ließen den US-Dollar im September auf den höchsten Stand seit 20 Jahren steigen. Dennoch schwächte sich die Währung insgesamt gegenüber einem Währungskorb ab, da die politischen Entscheidungsträger zu einer weniger restriktiven Geldpolitik übergingen.

Japan

In Japan legte der Tokyo Stock Price Index (TOPIX) in japanischen Yen um 25,7 % zu, was auf die verbesserte globale Stimmung im Jahr 2023, die anhaltende geldpolitische Unterstützung durch die Bank of Japan (BoJ) und das starke Interesse ausländischer Anleger zurückzuführen war. Im Mai erreichte der TOPIX dank einiger positiver Unternehmensergebnisse den höchsten Stand seit 1990. Aktien waren im Dezember abverkauft worden, nachdem die Zentralbank ihre Politik zur Kontrolle der Zinsstrukturkurve unerwartet angepasst hatte. Die um die Preise für frische Lebensmittel bereinigte jährliche Kerninflationsrate erreichte im Januar mit 4,2 % den höchsten Stand seit mehr als 40 Jahren, ging jedoch im Mai auf 3,2 % zurück. Die BoJ beließ ihre Zinsen unverändert und erklärte im Juni, es sei noch zu früh für eine Anpassung der Politik, obwohl es Spekulationen über eine mögliche Änderung gab. Die japanische Wirtschaft wuchs im ersten Quartal um annualisierte 2,7 %, nachdem sie in der zweiten Hälfte des Jahres 2022 einen leichten Abschwung erlebt hatte. Der japanische Yen schwächte sich aufgrund der unterschiedlichen geldpolitischen Ausrichtung der US-amerikanischen und der japanischen Notenbank gegenüber dem US-Dollar ab und fiel Anfang Oktober auf den tiefsten Stand seit über 30 Jahren.

Marktrückblick (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Asien

In Asien legte der MSCI All Countries (AC) Asia Pacific ex Japan Index in US-Dollar um 1,2 % zu, da die Wiedereröffnung der chinesischen Wirtschaft die Stimmung in der Region aufhellte. Allerdings wurden Anleger durch Anzeichen verunsichert, dass der Aufschwung ins Stocken geraten könnte. Chinesische Aktien gaben stark nach, da die Verlängerung der COVID-19-Beschränkungen und Sorgen über geopolitische Spannungen die Stimmung trübten. Die anschließende Lockerung der Beschränkungen und die staatliche Unterstützung für den verschuldeten Immobilienmarkt führten zu einem Aufschwung, der allerdings mit der Enttäuschung über den stockenden Aufschwung wieder ein Ende fand. In Südkorea und Taiwan stiegen die Aktienkurse, da beide Märkte von Kursgewinnen bei Technologiewerten und nachlassenden Befürchtungen über einen globalen Abschwung profitierten. Australische Aktien stiegen aufgrund von Optimismus über ein mögliches Ende der Zinserhöhungen der großen Zentralbanken, auch wenn die hohe Inflation und die fortgesetzte geldpolitische Straffung der Reserve Bank of Australia im Jahr 2023 für Nervosität sorgten.

Schwellenländer

Trotz der Enttäuschung über die Erholung im Jahr 2023 legte der MSCI Emerging Markets Index in US-Dollar gemessen um 2,2 % zu, was auf den Optimismus über die Wiedereröffnung der chinesischen Wirtschaft zurückzuführen war. Indische Aktien tendierten aufwärts (der als Benchmark geltenden S&P BSE Sensex Index erreichte im Juni ein Rekordhoch), da sich die Inflation abkühlte und die Wirtschaft wuchs. Brasilianische Aktien legten deutlich zu, da die Sorgen über die Wirtschaftspolitik der Regierung nachließen und die Wirtschaft im ersten Quartal 2023 stärker als erwartet wuchs. Südafrikanische Aktien gaben in US-Dollar nach, da wirtschaftsschädigende Stromausfälle den Rand belasteten, sodass dieser im Mai gegenüber der US-Währung auf ein Rekordtief fiel. Türkische Aktien legten kräftig zu. Auftrieb erhielten sie insbesondere durch inländischer Anleger, die bestrebt waren, ihr Kapital vor der rasant steigenden Inflation in Sicherheit zu bringen. Die Lira sank gegenüber dem US-Dollar auf ein Allzeittief, da eine große Zinserhöhung im Juni hinter den Erwartungen zurückblieb.

Anleihen

Im Rentensegment gab der JPM Global Government Bond Index in US-Dollar gemessen um 2,8 % nach. Die Renditen an den Staatsanleihenmärkten der Kernländer, darunter die USA, das Vereinigte Königreich, Deutschland und Japan, stiegen (die Kurse sanken, was ihre umgekehrte Beziehung widerspiegelt), da die meisten großen Zentralbanken ihre Geldpolitik strafften, um die Inflation unter Kontrolle zu bringen. Die zunehmende Erwartung, dass die Zinsen angesichts der anhaltend hohen Inflation noch längere Zeit auf hohem Niveau verharren würden, führte gegen Ende des Berichtsjahres zu einem weiteren Anstieg. Die Rendite auf die als Benchmark angesetzten zehnjährigen US-Staatsanleihen lag zum Ende des Geschäftsjahres über der Marke von 3,8 %, nachdem sie Anfang Juli 2022 noch bei 3,0 % gelegen hatte. Die vom Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index abgebildeten Märkte für Unternehmensanleihen verzeichneten auf US-Dollar-Basis einen leichten Anstieg. Unternehmensanleihen wurden 2022 abverkauft, als die politischen Entscheidungsträger die Zinsen erhöhten, und obwohl 2023 eine gewisse Verbesserung eintrat, blieben die Zugewinne hinter den Erwartungen zurück.

Rohstoffe

An den Rohstoffmärkten sanken die Ölpreise, da die Sorgen um die Nachfrage die durch den Ukraine-Konflikt verursachten Störungen ausglich. In den USA war der Preis des als Benchmark dienenden Rohöls der Sorte West Texas Intermediate bis Ende des Geschäftsjahres um mehr als 30 % gesunken. Die Kassapreise für Gold stiegen an (und erreichten Anfang Mai inmitten der Turbulenzen im Bankensektor ein Rekordhoch), da die großen Zentralbanken das Tempo der geldpolitischen Straffung verlangsamten und der US-Dollar in der zweiten Jahreshälfte an Wert verlor. Die Kupferpreise legten leicht zu, nachdem sie Ende 2022 gestiegen waren, obwohl die Enttäuschung über das relativ schwache Wirtschaftswachstum in China in der ersten Hälfte des Jahres 2023 zu einem Preisrückgang führte.

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

Zum 30. Juni 2023

Teilfonds	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund¹										
Höchststand										
A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104,09
A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104,49
E2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104,18
E2 HNOK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.005,33
E2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104,59
F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104,53
H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104,13
H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104,53
IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104,15
IU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104,55
Z2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	99,93
Z2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104,23
Z2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104,64
Z3 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	99,93
Z3 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100,65
Z3m HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100,60
Niedrigster Stand										
A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98,25
A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	99,00
E2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98,43
E2 HNOK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	971,97
E2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	99,07
F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	99,06
H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98,34
H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	99,06
IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98,36
IU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	99,07
Z2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	97,09
Z2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98,54
Z2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	99,09
Z3 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	97,09
Z3 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	97,25
Z3m HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98,33
Euro Corporate Bond Fund										
Höchststand										
A2 EUR	144,88	151,86	150,11	154,51	157,22	162,00	165,74	170,34	170,96	151,70
A2 HCHF	118,88	124,30	121,74	125,04	126,59	129,41	132,04	135,26	135,52	119,94
A2 HSEK	1.262,26	1.324,89	1.305,73	1.342,53	1.363,91	1.403,63	1.438,53	1.482,70	1.491,18	1.327,69
A2 HUSD	107,53	112,77	112,32	117,42	120,59	129,15	134,42	139,93	141,03	126,58
A3 EUR	132,04	134,87	130,62	132,70	134,00	135,31	135,72	137,01	135,31	118,16
A3 HGBP	121,37	124,57	121,57	124,51	126,05	129,37	130,84	132,62	131,39	115,79
C2 EUR	-	-	-	-	-	-	121,25	124,81	125,40	111,45
F2 HUSD	-	-	-	102,69	105,86	113,86	118,85	124,18	125,33	112,83
F2 USD	-	-	-	111,25	123,54	117,90	119,90	135,00	130,79	103,29
G2 EUR	-	102,16	107,00	110,72	112,88	117,38	120,70	124,89	125,91	112,58
G2 HCHF	-	-	-	100,98	102,75	106,02	108,71	112,14	112,86	100,66
H2 EUR	107,84	107,66	112,67	116,41	118,61	122,96	126,10	130,03	130,78	116,47
H2 HCHF	-	-	102,28	105,11	106,86	109,88	112,39	115,51	115,98	103,02
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
H2 HUSD	-	-	103,26	108,09	111,72	120,10	125,38	130,99	132,31	119,14

¹ Der Emerging Markets Debt Hard Currency Fund wurde am 19. Dezember 2022 aufgelegt.

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

Zum 30. Juni 2023

Teilfonds	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)										
H3 EUR	-	-	102,62	104,99	105,74	107,41	108,01	109,39	108,27	94,91
H3 HGBP	-	-	103,26	107,03	107,22	110,65	112,17	114,07	113,24	100,16
I1 HJPY	-	-	-	-	-	-	-	10.661,36	10.793,98	9.569,61
I2 EUR	147,52	155,16	154,14	159,35	162,40	168,43	172,79	178,24	179,34	159,79
I2 HCHF	107,51	112,78	110,94	114,04	116,02	119,38	122,14	125,58	126,14	112,08
I2 HUSD	-	102,95	103,09	108,40	111,67	120,59	125,88	131,54	132,93	-
I3 EUR	134,72	137,99	134,00	136,14	137,10	139,35	140,17	142,03	140,62	123,32
I3 USD	110,36	109,75	91,65	91,92	101,22	94,68	94,40	104,39	99,57	77,44
X2 EUR	125,04	128,82	132,85	136,54	138,47	141,86	144,80	148,36	148,61	131,41
X3q EUR	104,70	107,83	104,56	107,26	107,77	107,09	108,71	108,96	107,93	94,08
Niedrigster Stand										
A2 EUR	133,30	144,64	143,54	150,25	153,07	152,81	150,70	161,59	143,61	137,62
A2 HCHF	109,71	118,68	116,64	121,54	123,43	122,38	119,96	128,51	113,57	108,78
A2 HSEK	1.154,29	1.260,29	1.249,95	1.305,88	1.328,76	1.322,99	1.308,41	1.404,44	1.255,66	1.205,26
A2 HUSD	98,86	107,36	106,99	112,69	116,40	120,10	122,76	132,09	119,47	115,52
A3 EUR	123,63	126,87	124,91	129,04	130,41	127,63	123,40	129,97	113,66	107,19
A3 HGBP	113,47	116,84	115,85	120,36	122,43	121,34	118,89	125,41	111,12	105,36
C2 EUR	-	-	-	-	-	-	110,26	118,29	105,48	101,15
F2 HUSD	-	-	-	99,38	101,81	105,64	108,59	116,97	106,44	103,06
F2 USD	-	-	-	100,27	110,38	110,57	103,61	116,24	96,63	86,77
G2 EUR	-	102,16	102,13	107,31	109,71	110,30	109,81	117,99	106,46	102,30
G2 HCHF	-	-	-	98,14	100,04	99,85	98,84	106,10	95,21	91,45
H2 EUR	99,48	107,66	107,64	112,95	115,34	115,75	114,69	123,11	110,20	105,74
H2 HCHF	-	-	97,87	102,26	104,07	103,71	102,15	109,53	97,50	93,51
H2 HSEK	-	-	980,05	1.026,58	1.046,91	1.048,30	1.041,92	1.119,57	1.008,45	969,33
H2 HUSD	-	-	98,22	103,60	107,16	111,45	114,55	123,41	112,40	108,82
H3 EUR	-	-	98,04	101,88	102,81	101,13	98,24	103,57	91,24	86,17
H3 HGBP	-	-	98,23	102,50	104,03	103,62	101,96	107,66	96,08	91,22
I1 HJPY	-	-	-	-	-	-	-	10.619,37	9.122,33	8.679,19
I2 EUR	135,17	147,29	147,19	154,56	157,89	158,52	157,16	168,71	151,18	145,09
I2 HCHF	99,39	107,33	106,14	110,96	112,97	112,64	111,01	119,05	106,07	101,75
I2 HUSD	-	98,96	98,02	103,43	107,48	111,37	115,01	123,89	122,39	-
I3 EUR	125,74	129,18	127,95	132,05	133,24	131,15	127,49	134,43	118,55	111,97
I3 USD	96,18	86,31	82,54	81,96	90,36	88,77	81,57	89,89	73,60	65,06
X2 EUR	119,09	128,82	127,18	132,76	134,97	134,07	131,62	141,00	124,45	119,12
X3q EUR	98,35	102,71	100,33	104,13	104,34	101,94	97,97	104,06	89,48	84,90
Euro High Yield Bond Fund										
Höchststand										
A2 EUR	123,15	127,47	130,96	142,64	145,79	152,05	160,15	165,80	166,72	147,42
A2 HCHF	120,11	123,83	126,42	136,95	139,76	144,75	152,05	156,74	157,50	139,00
A2 HUSD	122,33	126,84	131,15	145,15	150,44	162,10	173,67	183,03	184,38	167,39
A3q EUR	112,96	110,90	108,24	111,04	111,12	108,63	111,02	109,33	109,01	92,88
A3q HUSD	-	-	-	-	102,43	104,30	108,41	108,73	108,63	93,64
C2 EUR	-	-	-	-	-	100,91	106,43	110,46	111,13	98,41
F2 HUSD	-	-	-	-	-	-	140,72	149,11	150,33	137,32
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
GU2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	151,33	152,32	135,20
GU3 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	140,37	129,93
H2 EUR	-	-	104,74	114,44	117,14	122,72	129,57	134,79	135,67	120,36

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

Zum 30. Juni 2023

Teilfonds	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Euro High Yield Bond Fund (Fortsetzung)										
H2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	151,31	152,20	134,79
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
I2 EUR	124,04	129,04	133,09	145,35	148,82	156,07	164,85	171,65	172,81	153,38
I2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	151,32	152,25	134,87
I2 HUSD	106,90	111,38	115,55	128,24	133,57	144,58	155,31	164,68	166,09	151,87
I3q HUSD	-	-	-	-	102,49	104,90	109,35	110,32	110,32	95,49
X2 EUR	102,33	105,60	108,17	117,35	119,78	124,33	130,66	134,66	135,28	119,23
X3q EUR	101,45	100,32	102,61	106,05	105,97	103,01	105,03	102,96	102,56	87,10
Z2 EUR	-	-	-	106,30	109,27	115,92	122,96	129,13	130,23	116,64
Z2 HGBP	126,19	132,48	138,86	154,00	159,42	171,50	183,28	193,37	195,27	178,17
Niedrigster Stand										
A2 EUR	105,83	117,71	120,15	128,76	141,18	140,41	128,91	148,63	138,22	135,11
A2 HCHF	103,56	114,76	116,09	124,21	135,51	133,82	122,28	140,89	130,35	127,37
A2 HUSD	105,09	116,97	119,98	129,10	143,86	148,04	140,60	162,75	154,29	151,81
A3q EUR	101,83	104,75	99,52	103,89	106,99	101,29	89,36	100,96	88,01	84,49
A3q HUSD	-	-	-	-	99,57	96,19	87,76	99,56	88,49	85,62
C2 EUR	-	-	-	-	-	98,72	85,68	98,86	92,25	90,21
F2 HUSD	-	-	-	-	-	-	113,96	132,09	126,15	124,22
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
GU2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	150,05	126,68	123,98
GU3 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	123,39	119,07
H2 EUR	-	-	95,98	102,97	113,30	113,20	104,33	120,41	112,80	110,36
H2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	150,05	126,35	123,57
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
I2 EUR	106,10	118,76	121,94	130,73	143,93	143,90	132,73	153,25	143,73	140,65
I2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	150,05	126,41	123,64
I2 HUSD	100,00	102,39	105,57	113,65	127,12	131,62	125,79	145,81	139,44	137,36
I3q HUSD	-	-	-	-	99,57	96,60	88,55	100,58	90,19	87,37
X2 EUR	99,57	94,67	99,27	106,28	116,13	114,91	105,14	121,11	111,84	109,23
X3q EUR	100,00	97,72	90,61	99,55	101,83	96,21	84,52	95,39	82,57	79,19
Z2 EUR	-	-	-	99,07	105,28	106,41	99,07	114,56	108,88	106,72
Z2 HGBP	106,93	121,19	126,46	136,62	152,59	156,55	147,40	170,61	164,61	161,89
Global High Yield Bond Fund										
Höchststand										
A2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	107,38	107,81	92,87
A2 HEUR	-	111,74	112,11	125,28	128,38	132,76	140,66	147,07	147,73	127,37
A2 USD	109,15	112,06	113,29	128,66	133,64	143,91	155,07	165,24	166,31	146,26
A3q HEUR	104,61	102,86	98,49	99,54	99,17	94,23	95,91	94,38	92,90	76,58
A3q USD	-	-	101,21	107,86	108,11	107,85	111,69	111,69	110,48	92,30
A4m HEUR	-	-	-	-	-	-	92,34	90,54	88,86	71,97
A4m HSGD	-	-	-	-	-	-	103,30	102,60	101,02	82,94
A4m USD	-	-	-	-	-	-	108,64	108,39	106,72	87,70
C2 USD	-	-	-	-	-	-	113,12	120,85	121,70	107,27
F2 USD	-	-	-	-	103,40	111,83	120,79	129,34	130,30	115,20
F3q USD	-	-	-	-	-	-	120,26	120,75	119,69	100,33
GU2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	107,86	108,47	93,98
GU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	144,29	152,08	153,00	132,61

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

Zum 30. Juni 2023

Teilfonds	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)										
GU2 HGBP	-	-	-	-	-	-	147,73	156,21	157,40	138,36
GU2 HNOK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	139,31
GU2 USD	-	-	-	-	-	-	132,55	149,36	150,56	132,30
GU3q HGBP	-	-	-	-	-	-	145,82	144,65	143,47	120,09
H2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	107,65	108,19	93,52
H2 HEUR	-	-	-	-	101,17	105,30	111,82	117,48	118,12	102,19
H2 HGBP	-	-	-	-	-	-	156,90	175,60	176,85	154,79
H2 HSEK	-	-	-	-	-	-	-	1.242,61	1.250,67	1.086,03
H2 USD	-	-	-	-	101,50	109,90	118,69	127,09	128,04	113,19
H3q HEUR	-	-	-	-	100,93	98,02	100,00	98,77	97,45	80,60
H3q HGBP	-	-	-	-	-	-	156,50	166,96	165,28	138,06
I2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	107,72	108,29	93,64
I2 HEUR	-	112,40	113,17	126,99	130,49	135,74	144,19	151,63	152,49	131,97
I2 HNOK	-	-	-	-	-	-	-	142,20	143,22	125,31
I2 USD	109,46	112,65	114,38	130,35	135,70	146,98	158,81	170,21	171,50	151,69
M2 USD	-	-	-	-	-	-	-	126,22	127,17	112,32
X2 USD	-	-	-	100,10	103,78	111,25	119,60	126,86	127,57	111,66
X3q USD	-	-	-	-	-	-	113,78	121,29	119,73	99,71
Z2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	108,11	108,90	94,84
Z2 HGBP	104,54	108,95	111,33	126,72	131,34	140,14	150,60	160,39	161,79	143,08
Z2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	111,88
Z3q HAUD	-	-	-	106,82	107,57	108,86	112,71	112,58	111,91	93,71
Z3q HGBP	-	-	103,92	111,18	111,34	109,81	113,40	113,01	112,38	94,51
Niedrigster Stand										
A2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	98,07	87,38	85,48
A2 HEUR	-	103,29	101,42	111,32	124,21	120,55	109,44	130,25	119,86	117,30
A2 USD	99,82	103,42	102,12	112,63	127,76	128,71	121,26	144,99	136,31	134,50
A3q HEUR	99,20	95,65	87,17	92,77	93,51	86,87	74,62	86,22	72,96	69,68
A3q USD	-	-	92,62	99,01	103,68	97,95	87,34	101,37	87,66	84,40
A4m HEUR	-	-	-	-	-	-	71,39	83,29	68,35	65,54
A4m HSGD	-	-	-	-	-	-	80,24	93,91	78,58	75,92
A4m USD	-	-	-	-	-	-	84,54	99,09	83,05	80,36
C2 USD	-	-	-	-	-	-	88,48	105,86	99,86	98,59
F2 USD	-	-	-	-	100,07	99,87	94,49	113,09	107,12	105,82
F3q USD	-	-	-	-	-	-	94,08	109,34	95,24	91,81
GU2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	98,10	88,35	86,60
GU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	112,33	133,91	124,70	122,24
GU2 HGBP	-	-	-	-	-	-	114,68	136,81	129,38	127,53
GU2 HNOK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129,48
GU2 USD	-	-	-	-	-	-	115,11	130,28	123,99	122,58
GU3q HGBP	-	-	-	-	-	-	113,28	131,22	114,11	109,76
H2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	98,08	87,95	86,13
H2 HEUR	-	-	-	-	98,40	95,44	87,04	103,69	96,12	94,17
H2 HGBP	-	-	-	-	-	-	129,25	154,12	145,02	142,81
H2 HSEK	-	-	-	-	-	-	-	1.205,00	1.020,32	1.001,75
H2 USD	-	-	-	-	99,63	98,16	92,85	111,13	105,25	103,98
H3q HEUR	-	-	-	-	96,73	90,12	77,85	90,04	76,76	73,37
H3q HGBP	-	-	-	-	-	-	129,25	151,62	131,22	126,11
I2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	98,09	88,06	86,25

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

Zum 30. Juni 2023

Teilfonds	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)										
I2 HEUR	-	103,71	102,25	112,44	125,94	123,02	112,22	133,74	124,11	121,62
I2 HNOK	-	-	-	-	-	-	-	128,72	117,44	115,68
I2 USD	99,82	103,91	102,98	113,78	129,49	131,18	124,23	148,73	141,00	139,32
M2 USD	-	-	-	-	-	-	-	124,88	104,47	103,19
X2 USD	-	-	-	99,59	99,40	99,65	93,50	111,68	104,28	102,79
X3q USD	-	-	-	-	-	-	100,15	110,32	94,75	91,13
Z2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	97,81	89,11	87,51
Z2 HGBP	100,00	99,70	100,08	110,65	125,80	125,81	117,04	139,81	133,41	131,70
Z2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	108,31
Z3q HAUD	-	-	-	99,73	103,94	98,69	87,74	101,85	88,98	85,74
Z3q HGBP	-	-	100,19	101,83	106,38	100,11	88,13	102,22	89,72	86,46
Strategic Bond Fund										
Höchststand										
A2 HEUR	-	-	-	-	100,25	102,82	107,82	112,63	113,36	100,20
A2 USD	-	-	-	-	101,57	108,73	117,00	122,85	124,26	111,15
A3q HEUR	-	-	-	-	-	-	-	105,58	104,52	89,72
A3q USD	-	-	-	-	-	-	104,81	107,99	106,45	92,48
E2 HGBP	-	-	-	-	-	-	110,68	116,53	118,35	106,43
F2 USD	-	-	-	-	-	-	110,15	115,90	117,51	105,48
F3q USD	-	-	-	-	-	-	-	103,88	102,63	89,44
GU2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	104,32	105,20	93,34
GU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	114,88	120,37	121,61	108,14
GU2 HGBP	-	-	-	-	-	-	108,85	114,47	116,12	104,25
GU2 USD	-	-	-	-	-	-	113,61	119,69	121,57	109,32
GU3q HCHF	-	-	-	-	-	-	-	103,43	101,66	87,60
GU3q HEUR	-	-	-	-	-	-	108,77	111,95	110,21	95,19
GU3q HGBP	-	-	-	-	-	-	104,17	107,77	106,55	92,91
GU3q USD	-	-	-	-	-	-	108,98	112,74	111,62	97,49
H2 HEUR	-	-	-	-	100,27	103,44	108,84	113,91	114,88	101,94
H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	109,81	99,58
H3q HEUR	-	-	-	-	100,27	99,18	101,61	104,15	102,38	88,22
IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	104,82	105,78	93,94
IU2 HGBP	-	-	-	-	-	-	110,36	115,93	117,46	105,30
IU2 USD	-	-	-	-	101,71	109,56	118,40	124,63	126,44	113,54
IU3q USD	-	-	-	-	-	-	108,43	112,03	110,80	96,64
X2 USD	-	-	-	-	100,10	107,98	115,80	121,36	122,50	109,20
X3q USD	-	-	-	-	-	-	-	112,87	111,05	96,16
Niedrigster Stand										
A2 HEUR	-	-	-	-	97,07	95,67	95,61	107,08	93,95	86,87
A2 USD	-	-	-	-	99,58	99,21	103,37	116,23	103,89	97,06
A3q HEUR	-	-	-	-	-	-	-	101,55	84,71	77,34
A3q USD	-	-	-	-	-	-	93,30	103,15	87,04	80,28
E2 HGBP	-	-	-	-	-	-	97,87	109,98	99,45	92,73
F2 USD	-	-	-	-	-	-	97,24	109,44	98,54	92,18
F3q USD	-	-	-	-	-	-	-	99,32	84,14	77,70
GU2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	99,83	87,48	81,00
GU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	101,69	114,10	101,31	93,88
GU2 HGBP	-	-	-	-	-	-	100,60	108,15	97,43	90,80
GU2 USD	-	-	-	-	-	-	100,25	112,89	102,11	95,58
GU3q HCHF	-	-	-	-	-	-	-	98,65	82,67	75,60

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

Zum 30. Juni 2023

Teilfonds	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Strategic Bond Fund (Fortsetzung)										
GU3q HEUR	-	-	-	-	-	-	100,61	106,86	89,79	82,16
GU3q HGBP	-	-	-	-	-	-	99,48	102,84	87,44	80,42
GU3q USD	-	-	-	-	-	-	100,60	107,36	91,70	84,76
H2 HEUR	-	-	-	-	97,31	96,08	96,42	108,10	95,53	88,45
H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	93,02	87,05
H3q HEUR	-	-	-	-	96,21	93,54	90,53	99,35	83,24	76,11
IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	100,29	88,02	81,53
IU2 HGBP	-	-	-	-	-	-	97,67	109,65	98,44	91,67
IU2 USD	-	-	-	-	99,89	99,67	104,50	117,64	106,07	99,24
IU3q USD	-	-	-	-	-	-	96,41	106,74	90,91	83,97
X2 USD	-	-	-	-	99,25	98,77	102,39	115,02	102,12	95,28
X3q USD	-	-	-	-	-	-	-	107,73	90,54	83,41
Total Return Bond Fund										
Höchststand										
A2 EUR	108,28	107,96	107,72	111,54	112,03	110,94	114,74	119,38	118,52	107,27
A2 HUSD	109,06	108,86	109,37	115,16	117,20	120,87	128,19	134,09	133,73	122,64
A3q EUR	99,15	98,14	94,97	94,31	93,00	87,82	89,39	91,32	88,62	77,67
F2 HUSD	-	-	-	102,29	104,35	105,03	111,83	117,41	117,17	108,01
H2 EUR	100,68	100,66	100,89	104,99	105,69	105,22	109,26	113,91	113,37	102,97
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
X1 EUR	98,76	97,61	-	-	-	-	-	-	-	-
X2 EUR	100,66	100,25	99,49	101,81	101,90	100,05	102,86	106,67	105,50	94,93
Z2 HGBP	112,48	113,76	115,72	122,20	124,14	126,81	133,89	141,16	141,08	130,28
Niedrigster Stand										
A2 EUR	104,70	104,81	103,64	107,52	108,57	106,23	107,79	114,57	105,27	100,28
A2 HUSD	105,49	105,65	104,97	109,36	114,32	113,83	120,04	128,03	119,86	115,07
A3q EUR	97,17	94,18	90,00	91,65	88,32	84,80	83,57	88,30	76,92	71,74
F2 HUSD	-	-	-	100,03	101,58	100,04	104,61	111,69	105,34	101,25
H2 EUR	100,00	97,62	97,04	100,85	102,59	100,56	102,53	109,12	101,01	96,33
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
X1 EUR	97,07	93,48	-	-	-	-	-	-	-	-
X2 EUR	97,56	97,15	95,40	98,70	98,48	96,12	96,77	102,70	93,24	88,65
Z2 HGBP	107,31	109,76	110,71	115,70	121,29	119,94	125,25	133,75	127,40	122,36
Asian Dividend Income Fund										
Höchststand										
A2 EUR	13,69	18,06	16,70	17,31	18,33	18,97	20,26	19,48	20,26	19,41
A2 SGD	23,13	26,06	24,91	26,89	29,53	28,86	30,31	31,37	31,08	27,05
A2 USD	18,51	19,58	18,47	19,49	22,53	21,32	22,50	23,67	23,08	20,58
A3q EUR	9,42	11,35	10,31	9,51	9,56	9,25	9,36	8,21	8,00	7,41
A3q HRMB	-	-	99,78	113,73	126,94	114,76	112,81	110,03	105,03	85,00
A3q SGD	15,42	16,40	15,40	14,78	15,52	14,52	14,03	13,19	12,76	10,31
A3q USD	12,36	12,76	11,43	10,72	11,86	10,64	10,41	9,97	9,48	7,60
A4m USD	-	-	-	-	-	10,34	10,22	9,75	9,31	7,46
C2 USD	107,16	112,89	-	-	-	-	-	-	-	-
F3q USD	-	-	-	10,97	12,19	10,98	10,87	10,53	10,03	8,14
G2 USD	10,44	11,17	10,55	11,37	13,22	12,68	13,46	14,37	14,03	11,51
G3q GBP	10,55	11,89	10,61	12,43	12,59	12,43	12,59	11,09	10,63	9,48
H2 EUR	10,55	13,97	12,94	13,59	14,49	15,10	16,22	15,76	16,51	15,87
H2 USD	11,52	12,25	11,57	12,36	14,34	13,73	14,55	15,48	15,10	13,64

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

Zum 30. Juni 2023

Teilfonds	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Asian Dividend Income Fund (Fortsetzung)										
H3q EUR	10,29	12,88	11,71	10,93	11,05	10,78	10,98	9,71	9,50	8,87
H3q USD	10,28	10,63	9,58	9,10	10,10	9,10	9,01	8,72	8,30	6,74
I2 USD	13,42	20,70	19,54	20,99	24,39	23,36	24,78	26,40	25,77	23,32
I3q GBP	8,13	8,68	7,75	9,04	9,15	9,01	9,12	8,01	7,67	7,10
Q3q EUR	-	-	10,09	9,95	10,09	9,86	10,05	8,92	8,73	8,18
Q3q GBP	-	-	10,60	12,48	12,64	12,46	12,62	11,09	10,62	9,85
Q3q USD	-	-	10,07	10,25	11,40	10,27	10,19	9,90	9,43	7,68
X2 USD	17,76	18,69	17,61	18,37	21,16	19,85	20,88	21,80	21,23	18,75
Niedrigster Stand										
A2 EUR	12,11	13,49	12,88	14,88	16,59	16,12	13,68	16,13	18,01	16,79
A2 SGD	20,68	22,44	20,28	22,29	26,51	25,04	21,42	25,69	26,32	23,48
A2 USD	16,13	17,54	14,36	16,25	19,20	18,32	14,64	18,74	18,89	16,49
A3q EUR	8,20	8,82	7,66	8,51	8,87	7,94	6,32	6,94	7,07	6,19
A3q HRMB	-	-	84,88	95,77	110,24	97,70	73,28	88,40	83,76	69,43
A3q SGD	14,06	14,39	12,07	12,74	14,25	12,34	9,89	11,04	10,29	8,74
A3q USD	11,09	11,26	8,55	9,13	10,39	9,04	6,77	8,10	7,39	6,15
A4m USD	-	-	-	-	-	8,86	6,59	7,98	7,19	6,06
C2 USD	92,74	102,03	-	-	-	-	-	-	-	-
F3q USD	-	-	-	10,12	10,63	9,35	7,08	8,52	7,88	6,57
G2 USD	9,92	9,97	8,25	9,42	11,20	10,84	8,77	11,27	11,61	11,32
G3q GBP	9,33	10,08	8,66	10,50	11,54	10,80	8,97	9,60	9,50	8,21
H2 EUR	9,35	10,39	10,02	11,62	13,04	12,80	10,97	13,00	14,60	13,74
H2 USD	10,00	10,95	9,02	10,27	12,18	11,75	9,48	12,17	12,46	10,91
H3q EUR	9,24	9,96	8,73	9,73	10,24	9,24	7,42	8,18	8,46	7,46
H3q USD	9,22	9,40	7,19	7,72	8,82	7,76	5,87	7,06	6,53	5,44
I2 USD	16,84	18,49	15,27	17,41	20,67	19,98	16,15	20,73	21,29	18,64
I3q GBP	7,14	7,37	6,33	7,66	8,38	7,83	6,49	6,94	6,85	6,13
Q3q EUR	-	-	7,91	8,81	9,35	8,44	6,80	7,51	7,79	6,88
Q3q GBP	-	-	8,59	10,54	11,58	10,83	8,99	9,61	9,50	8,51
Q3q USD	-	-	8,04	8,67	9,93	8,76	6,64	8,00	7,43	6,20
X2 USD	15,55	16,78	13,64	15,35	18,08	17,10	13,57	17,34	17,28	15,05
Asian Growth Fund										
Höchststand										
A2 EUR	118,28	168,89	146,60	170,17	182,24	183,83	200,87	249,16	227,32	195,45
A2 SGD	-	-	105,07	136,27	151,39	146,74	155,90	207,50	188,70	141,50
A2 USD	95,13	104,89	95,12	112,16	132,05	122,91	131,67	177,25	159,09	122,02
C2 EUR	-	-	-	-	-	-	165,89	207,01	189,20	-
H2 EUR	-	-	-	-	158,27	161,03	177,14	221,55	203,20	176,33
H2 USD	-	-	-	-	164,29	153,37	166,97	226,72	204,81	159,20
X2 EUR	116,47	165,42	143,36	164,76	175,54	176,11	191,59	236,23	215,15	184,97
X2 USD	91,24	100,13	90,70	106,09	124,35	115,40	122,53	163,85	146,74	111,48
Niedrigster Stand										
A2 EUR	102,12	118,02	112,30	134,26	161,10	149,71	145,29	179,20	177,37	159,97
A2 SGD	-	-	97,86	103,53	132,92	121,59	117,92	145,32	134,38	117,00
A2 USD	78,36	91,24	74,77	86,46	109,99	100,19	91,73	118,40	109,28	93,19
C2 EUR	-	-	-	-	-	-	120,10	148,40	169,69	-
H2 EUR	-	-	-	-	143,42	130,50	128,54	158,97	159,44	144,51
H2 USD	-	-	-	-	147,35	125,65	116,74	151,06	141,78	121,33
X2 EUR	100,82	116,17	109,44	130,50	155,86	143,86	138,43	170,49	168,02	151,46
X2 USD	75,56	87,26	71,05	81,72	103,92	93,92	85,26	109,86	100,27	85,27

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

Zum 30. Juni 2023

Teilfonds	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Euroland Fund										
Höchststand										
A1 EUR	-	-	10,20	11,07	11,36	10,84	11,47	13,05	13,79	13,06
A2 EUR	39,96	46,59	46,73	50,83	52,56	50,19	53,48	60,85	64,98	62,18
A2 HCHF	-	-	10,09	11,02	11,38	10,83	11,49	13,04	13,90	13,22
A2 HSGD	-	-	10,97	12,31	12,83	12,36	13,61	15,57	16,67	16,42
A2 HUSD	10,45	12,16	12,19	13,39	14,00	13,55	15,09	17,45	18,70	18,67
A2 USD	-	-	-	-	11,60	10,54	10,35	13,23	13,30	12,18
C2 EUR	-	-	10,09	11,86	12,29	11,76	12,60	14,42	15,43	14,84
F2 HUSD	-	-	-	-	10,41	10,15	11,42	13,31	14,33	14,43
G2 EUR	10,47	12,33	12,39	13,71	14,26	13,69	14,83	17,11	18,39	17,89
H1 EUR	-	-	-	-	10,43	9,82	10,42	11,89	12,54	11,82
H2 EUR	10,63	12,46	12,53	13,78	14,30	13,72	14,80	17,01	18,25	17,67
H2 HCHF	-	-	10,37	11,46	11,86	11,35	12,20	13,99	14,99	14,41
H2 HGBP	11,35	13,32	13,37	14,61	15,22	14,66	16,06	18,37	19,71	19,44
H2 HUSD	-	-	10,37	11,68	12,25	11,93	13,42	15,59	16,78	16,91
I1 EUR	-	12,21	12,07	13,07	13,40	12,63	13,41	15,28	16,12	15,20
I2 EUR	11,44	13,44	13,50	14,90	15,49	14,87	16,06	18,49	19,84	19,22
I2 HGBP	-	-	10,30	11,48	11,96	11,53	12,64	14,45	15,51	15,31
I2 HUSD	-	10,51	10,87	12,11	12,72	12,40	13,96	16,28	17,53	17,69
I2 USD	-	-	-	-	11,65	10,62	10,59	13,70	13,82	12,83
X2 EUR	38,50	44,67	44,75	48,19	49,71	47,25	49,87	56,30	59,92	56,84
X2 HUSD	-	10,57	10,56	11,47	11,94	11,53	12,72	14,60	15,60	15,45
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
A2 EUR	29,05	33,25	37,17	38,72	47,32	40,90	32,02	41,53	51,07	48,75
A2 HCHF	-	-	8,11	8,43	10,22	8,82	6,88	8,91	10,97	10,47
A2 HSGD	-	-	8,82	9,22	11,60	10,16	8,13	10,58	13,23	12,71
A2 HUSD	9,71	8,69	9,64	10,06	12,63	11,19	9,04	11,86	14,90	14,34
A2 USD	-	-	-	-	9,96	8,35	6,23	8,72	9,53	8,43
C2 EUR	-	-	8,96	8,98	11,07	9,59	7,55	9,81	12,14	11,60
F2 HUSD	-	-	-	-	9,44	8,38	6,85	9,04	11,43	11,03
G2 EUR	9,72	8,74	9,92	10,37	12,87	11,21	8,89	11,60	14,54	13,91
H1 EUR	-	-	-	-	9,41	8,03	6,24	8,07	9,89	9,22
H2 EUR	9,78	8,86	9,99	10,42	12,90	11,21	8,87	11,56	14,40	13,77
H2 HCHF	-	-	8,35	8,70	10,69	9,27	7,31	9,51	11,87	11,36
H2 HGBP	10,00	9,47	10,61	11,02	13,75	12,04	9,57	12,44	15,65	15,00
H2 HUSD	-	-	8,35	8,75	11,03	9,87	8,05	10,62	13,41	12,93
I1 EUR	-	8,67	9,64	9,89	12,10	10,33	8,03	10,37	12,72	11,84
I2 EUR	9,77	9,55	10,80	11,29	13,98	12,16	9,62	12,55	15,66	14,98
I2 HGBP	-	-	8,29	8,62	10,81	9,47	7,53	9,80	12,32	11,81
I2 HUSD	-	9,90	8,63	9,05	11,45	10,26	8,39	11,07	14,01	13,52
I2 USD	-	-	-	-	9,96	8,45	6,37	8,97	9,95	8,82
X2 EUR	27,99	31,96	35,47	36,87	44,64	38,41	29,85	38,57	46,95	44,75
X2 HUSD	-	9,63	8,33	8,69	10,80	9,49	7,61	9,95	12,39	11,90
Z2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	13,52	12,99

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

Zum 30. Juni 2023

Teilfonds		2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
European Growth Fund											
Höchststand	A2 EUR	13,76	17,37	17,41	19,38	19,90	19,34	20,63	23,38	24,91	24,65
	B1 EUR	31,66	39,82	39,58	44,30	45,26	-	-	-	-	-
	H1 EUR	11,18	13,88	13,78	15,26	15,72	15,19	16,20	18,41	19,48	19,16
	H2 EUR	-	-	-	-	20,87	20,37	22,05	25,30	27,09	27,14
	I1 EUR	13,16	16,49	16,37	18,18	18,67	17,91	19,12	17,59	-	-
	I2 EUR	13,96	17,77	17,83	20,21	20,87	20,36	22,04	25,29	27,08	27,16
	R1 EUR	13,69	17,17	17,17	19,04	19,49	18,81	19,96	22,60	23,98	23,57
	R1 HUSD	14,25	17,80	17,65	19,85	20,57	20,26	22,31	25,71	27,42	28,07
	X2 EUR	-	-	-	17,06	17,46	16,91	17,51	19,71	20,94	20,57
	Niedrigster Stand	A2 EUR	11,46	12,06	13,91	15,11	18,06	15,88	13,25	17,66	20,69
B1 EUR		26,34	27,53	31,86	34,29	41,15	-	-	-	-	-
H1 EUR		9,86	9,63	11,08	11,91	14,29	12,52	10,41	13,84	16,20	15,41
H2 EUR		-	-	-	-	18,98	16,80	14,18	19,00	22,53	21,81
I1 EUR		11,01	11,39	13,20	14,15	16,97	14,77	12,29	16,90	-	-
I2 EUR		11,52	12,28	14,37	15,69	18,97	16,79	14,17	18,99	22,52	21,82
R1 EUR		11,49	11,92	13,75	14,85	17,70	15,45	12,82	17,08	19,91	19,07
R1 HUSD		11,96	12,38	14,07	15,29	18,62	16,72	14,34	19,31	22,84	22,20
X2 EUR		-	-	-	14,96	15,83	13,55	11,24	14,93	17,37	16,69
Japan Opportunities Fund											
Höchststand	A2 USD	13,04	14,83	14,52	16,67	19,40	18,01	18,82	23,84	23,85	21,11
	C2 EUR	-	-	-	-	-	-	22,74	26,22	27,83	26,29
	H2 USD	10,81	12,77	12,51	14,51	16,95	15,82	16,68	21,31	21,43	19,23
	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
	I2 USD	14,02	16,15	15,81	18,42	21,57	20,13	21,26	27,37	27,50	24,70
	X2 USD	12,45	13,99	13,69	15,55	18,02	16,66	17,29	21,79	21,73	19,03
Niedrigster Stand	A2 USD	11,33	11,03	11,02	12,18	15,96	14,51	13,24	17,73	16,95	15,52
	C2 EUR	-	-	-	-	-	-	15,66	20,59	21,57	21,36
	H2 USD	9,74	9,48	9,52	10,55	13,89	12,78	11,77	15,78	15,33	14,07
	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
	I2 USD	12,15	11,95	12,07	13,38	17,65	16,26	15,00	20,13	19,68	18,07
	X2 USD	10,84	10,48	10,34	11,41	14,87	13,40	12,14	16,26	15,37	14,05
Pan European Equity Fund											
Höchststand	A1 EUR	22,59	27,73	28,05	26,93	27,06	26,01	29,32	33,83	34,76	30,69
	A2 EUR	24,07	29,79	30,35	29,43	29,86	29,00	33,03	38,12	39,16	34,81
	A2 HUSD	11,29	13,94	14,18	13,87	14,25	14,21	16,66	19,44	20,00	18,56
	A2 SGD	-	-	21,41	23,80	25,14	24,05	25,97	31,95	32,53	26,60
	A2 USD	16,26	16,56	16,39	16,44	18,35	16,90	17,75	23,02	23,14	19,04
	C2 EUR	17,00	21,22	21,67	21,25	21,66	21,10	24,29	28,27	29,08	26,15
	F2 HUSD	-	-	-	11,68	12,05	12,17	14,34	16,81	17,32	16,30
	F2 USD	-	-	-	11,69	13,12	12,13	12,91	16,87	16,98	14,16
	G2 EUR	11,11	13,84	14,12	13,96	14,26	13,92	16,11	18,79	19,35	17,55
	H1 EUR	10,97	13,47	13,56	13,07	13,10	12,55	14,21	16,44	16,89	14,97
	H2 EUR	12,29	15,24	15,55	15,25	15,54	15,15	17,47	20,35	20,95	18,88
	H2 HUSD	-	-	-	-	15,43	15,56	18,30	21,56	22,22	20,92
	H2 USD	-	-	14,99	16,08	18,02	16,66	17,73	23,23	23,39	19,50
	I2 EUR	26,09	32,52	33,17	32,69	33,36	32,54	37,57	43,74	45,03	40,62

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

Zum 30. Juni 2023

Teilfonds	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Pan European Equity Fund (Fortsetzung)										
I2 HUSD	11,04	13,72	13,97	13,88	14,33	14,46	17,05	19,99	20,61	19,42
I2 USD	14,23	14,62	14,48	14,77	16,58	15,33	16,33	21,38	21,53	17,97
M2 EUR	17,05	21,33	21,79	21,45	21,89	21,35	-	-	-	-
X2 EUR	23,05	28,40	28,91	27,71	28,02	27,12	30,60	35,04	35,94	31,62
X2 HUSD	10,57	12,98	13,21	12,77	13,06	12,93	15,09	17,51	18,00	16,52
Z2 EUR	-	-	-	-	-	15,49	18,05	21,33	22,01	20,17
Niedrigster Stand										
A1 EUR	18,32	19,65	21,33	22,04	24,17	21,46	18,72	25,32	26,70	24,96
A2 EUR	19,37	21,12	23,09	24,07	26,67	23,94	21,09	28,52	30,09	28,31
A2 HUSD	10,00	9,90	10,72	11,22	12,78	11,70	10,64	14,45	15,56	14,77
A2 SGD	-	-	18,54	18,73	22,43	19,50	17,49	23,79	22,69	20,51
A2 USD	12,50	13,40	13,04	13,28	16,05	13,58	11,65	16,63	15,58	13,54
C2 EUR	13,59	14,95	16,53	17,28	19,37	17,46	15,51	21,06	22,46	21,17
F2 HUSD	-	-	-	9,89	10,84	9,99	9,19	12,47	13,56	12,90
F2 USD	-	-	-	9,66	11,42	9,78	8,48	12,12	11,51	10,03
G2 EUR	9,85	9,78	10,81	11,32	12,76	11,53	10,29	13,97	15,01	14,17
H1 EUR	10,00	9,50	10,34	10,63	11,72	10,39	9,08	12,24	13,06	12,11
H2 EUR	9,86	10,81	11,87	12,41	13,90	12,54	11,16	15,16	16,19	15,27
H2 HUSD	-	-	-	-	13,87	12,77	11,74	15,94	17,39	16,56
H2 USD	-	-	12,66	12,91	15,70	13,43	11,64	16,69	15,85	13,81
I2 EUR	20,82	22,96	25,36	26,53	29,85	26,95	24,00	32,57	34,82	32,85
I2 HUSD	9,83	9,71	10,60	11,14	12,88	11,87	10,92	14,77	16,14	15,36
I2 USD	10,85	11,77	11,58	11,83	14,43	12,36	10,72	15,35	14,60	12,72
M2 EUR	13,61	15,01	16,64	17,41	19,59	-	-	-	-	-
X2 EUR	18,65	20,18	21,92	22,80	24,99	22,33	19,53	26,32	27,49	25,82
X2 HUSD	9,68	9,25	9,94	10,38	11,71	10,67	9,63	13,07	13,93	13,20
Z2 EUR	-	-	-	-	-	12,81	11,54	15,78	17,14	16,21
Asia-Pacific Property Income Fund										
Höchststand										
A2 EUR	12,99	16,19	14,98	15,42	15,56	17,54	19,50	18,44	18,64	18,25
A2 USD	17,60	17,21	16,45	17,01	18,86	19,93	21,07	22,21	22,08	18,61
A3 SGD	-	-	20,91	21,94	22,90	24,28	25,65	24,95	24,12	19,76
A3 USD	16,04	15,45	14,48	14,86	16,28	16,70	17,15	17,49	16,72	13,38
A4m USD	-	-	-	-	-	-	-	23,05	22,81	18,22
A5m HKD	-	-	-	-	-	-	-	-	19,94	19,19
A5m SGD	-	-	-	-	-	-	-	22,18	22,17	17,75
A5m USD	-	-	-	-	-	-	-	22,74	22,47	17,55
H2 EUR	-	-	-	-	15,87	18,05	20,11	19,31	19,52	19,28
H2 USD	10,22	10,40	10,00	10,38	11,59	12,39	13,17	13,92	13,85	11,77
H3 USD	10,22	10,29	9,68	9,91	10,88	11,29	11,66	11,93	11,41	9,21
I2 EUR	13,99	17,68	16,39	17,14	17,47	19,88	22,23	21,21	21,45	21,22
I2 USD	18,96	18,83	18,13	18,87	21,11	22,56	24,01	25,54	25,40	21,62
X2 USD	18,12	16,81	16,27	15,96	17,54	18,38	19,36	20,24	20,11	16,84
Niedrigster Stand										
A2 EUR	10,68	12,00	12,08	14,11	13,88	13,90	12,25	15,36	16,53	14,93
A2 USD	14,71	15,38	13,32	15,08	15,90	15,97	13,17	17,74	17,39	15,10
A3 SGD	-	-	19,54	20,05	20,33	19,88	16,78	20,64	19,63	16,58
A3 USD	13,29	13,68	11,72	13,18	13,73	13,39	10,72	13,97	13,17	10,86
A4m USD	-	-	-	-	-	-	-	19,22	17,17	14,66
A5m HKD	-	-	-	-	-	-	-	-	18,14	15,39
A5m SGD	-	-	-	-	-	-	-	19,23	16,91	14,39

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

Zum 30. Juni 2023

Teilfonds	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Asia-Pacific Property Income Fund (Fortsetzung)										
A5m USD	-	-	-	-	-	-	-	19,19	16,60	14,08
H2 EUR	-	-	-	-	14,27	14,22	12,71	15,97	17,44	15,88
H2 USD	8,83	9,26	8,09	9,21	9,74	9,88	8,23	11,04	10,99	9,57
H3 USD	8,83	9,12	7,83	8,80	9,14	9,00	7,29	9,46	9,06	7,49
I2 EUR	11,56	13,05	13,29	15,63	15,46	15,64	13,98	17,54	19,19	17,49
I2 USD	15,92	16,73	14,65	16,72	17,71	17,98	15,02	20,23	20,18	17,58
X2 USD	14,00	14,59	12,54	14,12	14,83	14,79	12,09	16,26	15,75	13,65
Biotechnology Fund										
Höchststand										
A2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	14,25	18,35
A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	13,88	17,18
A2 HSGD	-	-	-	-	-	-	14,06	20,97	20,12	19,85
A2 SGD	-	-	-	-	-	-	14,50	20,73	20,20	20,06
A2 USD	-	-	-	-	-	11,59	14,98	22,52	21,37	21,30
E2 HEUR	-	-	-	-	-	11,52	14,55	21,61	20,35	19,96
E2 USD	-	-	-	-	-	11,62	15,04	22,84	21,66	22,02
F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	21,56	21,69
H2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	14,26	18,31
H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	13,89	17,29
H2 USD	-	-	-	-	-	11,59	15,00	22,68	21,46	21,49
IU2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	14,26	18,52
IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	20,17	21,48	20,89
IU2 USD	-	-	-	-	-	11,59	14,93	22,44	21,37	21,58
X2 USD	-	-	-	-	-	-	-	19,98	21,35	21,06
Niedrigster Stand										
A2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	11,22	12,79
A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	10,35	11,73
A2 HSGD	-	-	-	-	-	-	9,17	13,78	11,34	12,86
A2 SGD	-	-	-	-	-	-	9,25	14,20	11,78	13,45
A2 USD	-	-	-	-	-	8,51	9,63	14,70	12,08	13,70
E2 HEUR	-	-	-	-	-	8,51	9,45	14,27	11,47	13,00
E2 USD	-	-	-	-	-	8,52	9,71	14,75	12,39	14,06
F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	12,26	13,91
H2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	11,24	12,82
H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	10,38	11,76
H2 USD	-	-	-	-	-	8,52	9,68	14,71	12,18	13,82
IU2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	11,25	12,83
IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	19,69	12,02	13,62
IU2 USD	-	-	-	-	-	8,52	9,67	14,64	12,19	13,83
X2 USD	-	-	-	-	-	-	-	18,50	11,95	13,54
China Opportunities Fund										
Höchststand										
A1 USD	13,91	17,98	16,29	18,88	25,84	21,78	22,76	32,82	27,62	19,35
A2 EUR	10,32	17,09	14,74	16,97	20,94	19,11	20,57	27,34	23,38	18,98
A2 SGD	17,50	24,68	22,07	26,26	33,99	29,81	30,78	43,83	37,36	27,12
A2 USD	13,97	18,09	16,38	18,98	25,98	21,90	22,88	33,00	27,77	19,45
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
H2 USD	-	-	-	-	23,59	19,96	21,10	30,70	25,91	18,30
I2 USD	14,75	19,36	17,54	20,66	28,45	24,08	25,50	37,16	31,38	22,18

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

Zum 30. Juni 2023

Teilfonds		2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
China Opportunities Fund (Fortsetzung)											
	X2 USD	13,11	16,83	15,23	17,44	23,78	19,98	20,70	29,65	24,89	17,33
Niedrigster Stand	A1 USD	10,86	13,08	11,93	13,87	18,37	16,58	16,85	21,80	16,54	12,13
	A2 EUR	8,41	9,84	10,63	12,58	16,22	14,67	15,74	19,55	15,12	12,27
	A2 SGD	13,86	16,75	16,71	18,81	25,51	22,76	24,62	30,55	22,69	17,25
	A2 USD	10,90	13,16	12,00	13,94	18,47	16,67	16,94	21,91	16,63	12,19
	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
	H2 USD	-	-	-	-	19,64	15,25	15,64	20,28	15,60	11,50
	I2 USD	11,47	14,02	12,94	15,08	20,12	18,40	18,91	24,54	18,91	13,94
	X2 USD	10,26	12,29	11,11	12,88	16,96	15,17	15,30	19,77	14,84	10,85
Emerging Markets Innovation Fund²											
Höchststand	A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105,25
	GU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105,36
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105,33
	IU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105,35
	Z2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105,44
Niedrigster Stand	A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98,17
	GU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98,23
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98,22
	IU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98,23
	Z2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98,27
Global Multi-Asset Fund											
Höchststand	A1 HEUR	-	-	10,07	10,81	11,08	11,09	11,43	12,48	12,93	12,13
	A2 GBP	-	-	10,07	11,00	11,32	11,52	12,02	13,24	13,76	13,03
	A2 HEUR	-	-	10,07	10,81	11,08	11,07	11,47	12,52	12,98	12,17
	A2 HUSD	-	-	10,07	11,05	11,47	11,92	12,57	13,94	14,49	13,77
	H1 HEUR	-	-	-	-	10,19	10,25	10,58	11,60	12,05	11,33
	H2 GBP	-	-	-	-	10,19	10,47	10,96	12,16	12,67	12,04
	H2 HEUR	-	-	10,07	10,92	11,22	11,30	11,74	12,91	13,41	12,63
	IU2 HEUR	-	-	10,07	10,91	11,20	11,29	11,73	12,90	13,40	12,61
	IU2 HUSD	-	-	10,07	11,14	11,63	12,14	12,88	14,36	14,96	14,29
	X2 HEUR	-	-	10,06	10,69	10,92	10,85	11,17	12,09	12,50	11,67
	Z2 GBP	-	-	12,82	14,25	14,81	15,33	16,13	18,09	18,90	18,14
Niedrigster Stand	A1 HEUR	-	-	9,36	10,03	10,59	10,28	9,78	11,32	11,47	10,78
	A2 GBP	-	-	9,33	10,11	10,81	10,61	10,29	11,92	12,28	11,61
	A2 HEUR	-	-	9,33	10,03	10,58	10,27	9,82	11,36	11,51	10,82
	A2 HUSD	-	-	9,35	10,11	10,86	10,88	10,79	12,54	12,95	12,26
	H1 HEUR	-	-	-	-	9,75	9,48	9,07	10,47	10,72	10,08
	H2 GBP	-	-	-	-	9,77	9,62	9,40	10,90	11,34	10,74
	H2 HEUR	-	-	9,36	10,09	10,73	10,46	10,06	11,65	11,92	11,23
	IU2 HEUR	-	-	9,36	10,09	10,72	10,44	10,05	11,64	11,91	11,21
	IU2 HUSD	-	-	9,38	10,15	10,96	11,06	11,04	12,84	13,40	12,71
	X2 HEUR	-	-	9,30	9,98	10,42	10,07	9,55	11,02	11,04	10,36
	Z2 GBP	-	-	1,22	12,94	14,01	14,03	13,84	16,08	17,01	16,15

² Der Emerging Markets Innovation Fund wurde am 10. Mai 2023 aufgelegt.

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

Zum 30. Juni 2023

Teilfonds	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
Global Property Equities Fund											
Höchststand	A2 EUR	13,04	17,52	17,38	18,40	18,49	21,67	25,81	25,47	28,86	27,50
	A2 GBP	11,20	12,71	14,38	15,77	16,33	19,36	21,53	21,73	23,92	23,01
	A2 HCHF	11,54	12,46	12,32	13,01	12,96	14,19	15,92	17,21	17,87	15,28
	A2 HEUR	11,55	12,20	12,47	13,17	13,25	14,56	16,38	17,73	18,42	15,75
	A2 USD	17,78	19,22	19,36	20,55	21,50	24,38	27,87	30,65	32,02	27,79
	A3q SGD	-	-	21,11	21,97	22,59	24,79	28,46	28,97	30,44	26,53
	A3q USD	15,76	16,82	16,71	17,56	17,90	19,71	22,18	23,74	24,59	20,93
	A4m HAUD	-	-	-	-	-	-	-	-	40,81	34,01
	A4m HKD	-	-	-	-	-	-	-	-	235,26	199,90
	A4m HRMB	-	-	-	-	-	-	-	-	194,64	166,13
	A4m USD	-	-	-	-	-	21,37	22,42	23,09	19,39	
	C2 HBRL	-	-	-	-	-	-	32,42	37,57	31,37	
	C3q SGD	-	-	-	-	-	30,31	36,43	38,37	33,52	
	F2 USD	-	-	-	20,78	22,38	25,50	29,25	32,64	34,25	29,87
	F3q USD	-	-	-	-	21,58	23,89	26,89	29,12	30,24	25,93
	G2 EUR	-	-	-	-	-	28,82	28,67	32,76	31,32	
	G2 HCHF	10,43	11,34	11,36	12,02	12,21	13,50	15,23	16,58	17,30	14,89
	G2 HEUR	10,45	11,37	11,51	12,19	12,49	13,86	15,67	17,14	17,90	15,41
	G2 USD	10,46	11,39	11,63	12,37	13,12	14,96	17,17	19,24	20,21	17,65
	H2 EUR	11,13	15,03	15,03	15,91	16,11	18,98	22,64	22,55	25,72	24,58
	H2 GBP	-	-	12,28	13,54	14,05	16,75	18,67	19,09	21,16	20,41
	H2 HCHF	-	-	10,68	11,28	11,38	12,55	14,12	15,37	16,01	13,77
	H2 HEUR	11,24	12,20	12,27	12,98	13,20	14,63	16,51	17,99	18,78	16,14
	H2 USD	11,38	12,36	12,55	13,33	14,07	16,01	18,35	20,43	21,44	18,70
	H3q EUR	-	-	-	-	20,84	23,84	27,96	26,99	30,19	28,59
	H3q USD	11,29	12,11	12,04	12,60	12,89	14,25	16,03	17,38	18,04	15,46
	I1 GBP	9,77	11,01	12,32	13,13	-	-	-	-	-	-
	I2 EUR	-	-	-	-	-	24,08	29,07	33,19	31,71	
	I2 HCHF	-	-	-	-	-	23,18	29,62	30,88	26,56	
	I2 HEUR	13,22	14,37	14,52	15,36	15,70	17,41	19,70	21,58	22,52	19,36
	I2 USD	19,49	21,21	21,60	22,96	24,37	27,75	31,82	35,54	37,29	32,54
	I3m USD	-	-	-	-	-	26,11	29,44	31,86	33,10	28,37
	I3q EUR	101,08	135,50	133,60	138,90	136,80	156,53	183,83	177,40	198,62	188,13
	M2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	32,06	30,63
	M2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	32,23	31,08
	M2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33,11
	M2 USD	-	-	-	-	-	-	30,41	31,93	27,86	
	M3 GBP	-	-	-	-	-	-	-	32,23	30,64	
	X2 USD	17,00	18,31	18,32	19,41	20,09	22,64	25,85	28,38	29,55	25,55
	Z3m JPY	-	-	-	-	-	-	-	11.952,01	11.105,11	
Niedrigster Stand	A2 EUR	11,46	12,93	14,45	16,26	15,89	17,18	15,40	19,56	23,50	20,92
	A2 GBP	9,64	10,28	10,68	14,10	14,05	15,44	14,30	17,56	20,01	18,02
	A2 HCHF	10,18	10,80	10,44	11,07	11,86	11,62	9,43	12,87	13,52	11,40
	A2 HEUR	10,18	10,81	10,55	11,23	12,10	11,91	9,71	13,23	13,94	11,76
	A2 USD	15,62	16,65	16,33	17,59	19,21	19,64	16,62	22,67	24,47	20,89
	A3q SGD	-	-	20,07	19,78	20,10	20,21	17,78	22,55	23,76	20,28
	A3q USD	13,07	14,54	14,10	15,03	16,28	15,98	13,19	17,81	18,59	15,57

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

Zum 30. Juni 2023

Teilfonds	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Global Property Equities Fund (Fortsetzung)										
A4m HAUD	-	-	-	-	-	-	-	-	30,23	25,30
A4m HKD	-	-	-	-	-	-	-	-	177,41	149,45
A4m HRMB	-	-	-	-	-	-	-	-	147,20	123,70
A4m USD	-	-	-	-	-	-	12,72	17,17	17,18	14,48
C2 HBRL	-	-	-	-	-	-	-	24,44	26,76	22,93
C3q SGD	-	-	-	-	-	-	21,99	28,08	30,00	25,68
F2 USD	-	-	-	19,82	19,89	20,52	17,50	24,19	26,27	22,49
F3q USD	-	-	-	-	19,57	19,36	16,15	22,03	22,99	19,31
G2 EUR	-	-	-	-	-	-	17,28	22,19	26,72	23,97
G2 HCHF	9,22	9,79	9,60	10,25	11,09	11,01	9,04	12,30	13,16	11,13
G2 HEUR	9,23	9,82	9,71	10,42	11,31	11,28	9,33	12,80	13,61	11,52
G2 USD	9,23	9,83	9,77	10,62	11,67	12,04	10,30	14,26	15,51	13,29
H2 EUR	9,75	11,05	12,46	14,09	13,85	15,03	13,57	17,37	20,97	18,79
H2 GBP	-	-	9,64	12,07	12,10	13,32	12,47	15,54	17,72	16,09
H2 HCHF	-	-	9,04	9,62	10,37	10,25	8,39	11,52	12,17	10,29
H2 HEUR	10,00	10,54	10,36	11,08	11,99	11,92	9,82	13,35	14,26	12,06
H2 USD	9,75	10,68	10,57	11,44	12,54	12,90	10,99	15,20	16,44	14,08
H3q EUR	-	-	-	-	18,02	19,13	16,75	21,04	24,62	21,51
H3q USD	9,98	10,46	10,14	10,81	11,69	11,56	9,62	13,13	13,72	11,52
I1 GBP	8,41	8,80	9,09	12,37	-	-	-	-	-	-
I2 EUR	-	-	-	-	-	-	17,61	22,21	27,06	24,25
I2 HCHF	-	-	-	-	-	-	19,04	22,03	23,47	19,84
I2 HEUR	11,58	12,41	12,26	13,12	14,22	14,17	11,69	16,00	17,11	14,47
I2 USD	17,01	18,31	18,16	19,71	21,64	22,34	19,08	26,40	28,61	24,50
I3m USD	-	-	-	-	-	24,53	17,69	24,19	25,10	21,21
I3q EUR	89,06	100,71	110,63	123,08	118,10	125,54	110,25	138,76	161,96	141,53
M2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	26,14	23,43
M2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	26,99	24,52
M2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28,15
M2 USD	-	-	-	-	-	-	-	24,73	24,49	20,97
M3 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	26,99	24,17
X2 USD	15,01	15,89	15,47	16,60	18,05	18,29	15,40	21,11	22,52	19,19
Z3m JPY	-	-	-	-	-	-	-	-	9.697,14	8.610,05
Global Smaller Companies Fund										
Höchststand										
A2 EUR	-	-	-	-	-	-	24,05	30,35	34,12	31,93
A2 USD	-	-	-	-	-	-	23,36	32,34	34,71	31,04
E2 USD	-	-	-	-	-	-	23,50	33,07	35,67	32,72
H2 EUR	-	-	-	-	-	-	24,14	30,76	34,68	32,92
H2 USD	-	-	-	-	-	-	23,45	32,79	35,29	32,09
IU2 EUR	-	-	-	-	-	-	24,14	30,82	34,77	33,11
IU2 USD	-	-	-	-	-	-	23,45	32,84	35,37	32,24
Z2 USD	-	-	-	-	-	-	23,63	33,48	36,30	33,38
Niedrigster Stand										
A2 EUR	-	-	-	-	-	-	14,09	20,16	26,37	27,03
A2 USD	-	-	-	-	-	-	13,61	20,49	24,82	23,55
E2 USD	-	-	-	-	-	-	13,72	20,70	25,79	24,58
H2 EUR	-	-	-	-	-	-	14,16	20,29	26,98	27,67
H2 USD	-	-	-	-	-	-	13,68	20,62	25,44	24,20
IU2 EUR	-	-	-	-	-	-	14,16	20,31	27,08	27,77

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

Zum 30. Juni 2023

Teilfonds	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Global Smaller Companies Fund (Fortsetzung)										
IU2 USD	-	-	-	-	-	-	13,69	20,63	25,52	24,29
Z2 USD	-	-	-	-	-	-	13,74	20,80	26,21	25,00
Global Sustainable Equity Fund										
Höchststand										
A2 EUR	-	-	-	-	-	10,48	12,92	16,32	18,60	16,89
A2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	12,56	13,50	10,89
A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	23,06	31,32	33,71	27,19
A2 HSGD	-	-	-	-	-	10,62	12,48	17,16	18,52	15,42
A2 SGD	-	-	-	-	-	10,42	12,70	16,99	18,58	15,62
A2 USD	-	-	-	-	-	10,62	12,53	17,41	18,81	15,94
F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	16,63	18,01	15,47
GU2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22,77
GU2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	12,67	13,69	11,15
GU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	19,63	21,22	17,43
GU2 USD	-	-	-	-	-	10,63	12,63	17,84	19,36	16,71
H1 EUR	-	-	-	-	-	-	12,40	15,82	18,08	16,51
H2 EUR	-	-	-	-	-	10,48	13,01	16,60	18,98	17,34
H2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	12,64	13,63	11,06
H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	23,18	31,83	34,36	28,07
H2 HSGD	-	-	-	-	-	10,62	12,56	17,45	18,89	15,93
H2 SGD	-	-	-	-	-	10,43	12,77	17,27	18,94	16,15
H2 USD	-	-	-	-	-	10,63	12,61	17,73	19,21	16,49
HB2 EUR	-	-	-	-	-	-	24,12	30,90	35,37	32,37
IU2 EUR	-	-	-	-	-	10,48	13,03	16,68	19,09	17,47
IU2 GBP	-	-	-	-	-	10,60	12,82	16,27	18,18	16,75
IU2 HCAD	-	-	-	-	-	-	-	12,33	13,34	11,26
IU2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	12,66	13,67	11,11
IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	15,86	12,87
IU2 HNOK	-	-	-	-	-	-	-	138,87	150,20	123,73
IU2 HSGD	-	-	-	-	-	10,62	12,57	17,53	18,99	16,08
IU2 SGD	-	-	-	-	-	10,43	12,79	17,34	19,05	16,29
IU2 USD	-	-	-	-	-	10,63	12,63	17,80	19,30	16,63
X2 USD	-	-	-	-	-	-	-	13,69	14,76	12,39
Z2 USD	-	-	-	-	-	10,63	12,69	-	-	-
Niedrigster Stand										
A2 EUR	-	-	-	-	-	9,81	8,93	12,23	13,86	13,93
A2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	9,61	9,28	8,49
A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	15,87	22,49	23,15	21,16
A2 HSGD	-	-	-	-	-	9,89	8,60	12,22	12,84	11,85
A2 SGD	-	-	-	-	-	9,80	9,13	12,48	13,18	12,63
A2 USD	-	-	-	-	-	9,89	8,66	12,36	13,09	12,12
F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	12,51	12,60	11,69
GU2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19,88
GU2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	9,62	9,48	8,70
GU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	14,86	14,67	13,46
GU2 USD	-	-	-	-	-	9,90	8,74	12,52	13,57	12,60
H1 EUR	-	-	-	-	-	-	8,57	11,77	13,54	13,64
H2 EUR	-	-	-	-	-	9,81	9,00	12,35	14,22	14,32
H2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	9,62	9,41	8,63
H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	15,96	22,68	23,70	21,72

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

Zum 30. Juni 2023

Teilfonds	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Global Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)										
H2 HSGD	-	-	-	-	-	9,90	8,66	12,33	13,16	12,17
H2 SGD	-	-	-	-	-	9,80	9,18	12,59	13,50	12,98
H2 USD	-	-	-	-	-	9,89	8,72	12,48	13,44	12,47
HB2 EUR	-	-	-	-	-	-	16,68	22,93	26,53	26,74
IU2 EUR	-	-	-	-	-	9,81	9,01	12,38	14,32	14,43
IU2 GBP	-	-	-	-	-	9,88	9,49	12,67	13,98	14,17
IU2 HCAD	-	-	-	-	-	-	-	9,42	9,26	8,56
IU2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	9,62	9,45	8,67
IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	10,96	10,05
IU2 HNOK	-	-	-	-	-	-	-	128,53	103,72	95,37
IU2 HSGD	-	-	-	-	-	9,90	8,67	12,36	13,25	12,27
IU2 SGD	-	-	-	-	-	9,80	9,20	12,62	13,60	13,07
IU2 USD	-	-	-	-	-	9,90	8,73	12,50	13,52	12,55
X2 USD	-	-	-	-	-	-	-	9,89	10,24	9,45
Z2 USD	-	-	-	-	-	9,90	8,78	-	-	-
Global Technology Leaders Fund										
Höchststand										
A1 USD	48,13	53,20	54,24	71,60	90,27	94,89	115,40	167,61	176,91	152,03
A2 EUR	35,42	49,06	51,24	64,06	77,74	85,09	106,94	141,13	157,18	138,74
A2 GBP	28,58	35,46	37,53	56,27	68,28	73,70	92,87	121,19	131,91	118,98
A2 HCHF	104,56	115,11	117,23	150,38	185,45	188,17	223,51	316,51	332,64	269,29
A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	120,54
A2 HRMB	-	-	319,00	432,03	553,58	583,75	711,33	1.053,05	1.123,78	952,53
A2 HSGD	119,63	132,58	135,28	178,30	223,16	232,27	280,96	403,36	425,35	358,26
A2 SGD	-	-	52,02	71,75	88,45	93,58	116,89	163,18	174,55	147,93
A2 USD	48,13	53,20	54,24	71,63	90,31	94,93	115,45	167,70	177,01	152,11
C2 USD	13,10	14,57	14,89	19,88	25,24	26,68	32,63	47,83	50,62	43,95
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
G2 USD	11,19	12,48	12,77	17,14	21,83	23,15	28,39	41,83	44,34	38,71
H1 EUR	-	-	15,73	19,86	24,28	26,75	33,84	45,14	50,44	45,08
H1 USD	10,72	11,91	12,14	16,18	20,55	21,75	26,63	39,10	41,40	36,02
H2 EUR	11,62	16,18	16,98	21,42	26,18	28,85	36,49	48,68	54,39	48,62
H2 GBP	-	-	16,22	24,46	29,89	32,52	41,31	54,35	59,35	54,22
H2 HCHF	-	-	10,77	13,95	17,29	17,70	21,16	30,28	31,93	26,17
H2 HEUR	-	-	-	-	44,73	45,99	55,08	79,12	83,47	68,98
H2 USD	12,66	14,07	14,42	19,21	24,39	25,82	31,61	46,41	49,14	42,76
I1 GBP	29,85	37,32	39,89	60,31	73,84	80,37	102,20	134,60	147,01	134,45
I1 USD	50,52	56,31	57,57	77,09	98,04	103,83	127,21	187,02	198,08	172,53
I2 HEUR	-	31,39	32,21	42,25	52,65	54,11	64,88	93,34	98,51	81,47
I2 USD	50,64	54,12	57,74	77,32	98,34	104,15	127,59	187,59	198,69	173,06
M2 USD	13,09	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SB1 USD	-	-	-	-	-	-	-	37,38	39,60	34,52
SB2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	37,23	41,62	37,27
SB2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	47,91	52,34	47,91
SB2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	24,62	25,98	21,33
SB2 USD	-	-	-	-	-	-	-	37,38	39,60	34,52
X2 EUR	33,24	45,80	47,68	59,04	71,20	77,53	96,97	126,93	141,03	123,32
X2 USD	45,15	49,64	50,49	66,03	82,75	86,52	104,71	150,86	158,85	135,22

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

Zum 30. Juni 2023

Teilfonds	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
Global Technology Leaders Fund (Fortsetzung)											
Niedrigster Stand	A1 USD	38,65	45,36	45,03	49,94	67,83	71,08	79,51	114,88	117,29	102,85
	A2 EUR	29,78	35,29	39,70	45,13	59,55	62,20	73,62	101,18	111,80	105,41
	A2 GBP	25,32	28,04	29,10	38,25	52,50	55,90	68,50	91,43	95,88	91,85
	A2 HCHF	95,31	98,50	97,04	106,87	142,21	142,73	153,29	220,18	217,59	188,63
	A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	83,56
	A2 HRMB	-	-	265,82	296,12	410,82	437,49	490,20	707,88	753,46	658,31
	A2 HSGD	96,24	112,71	112,55	124,71	168,82	174,60	193,08	277,55	280,51	245,28
	A2 SGD	-	-	48,04	48,88	67,88	70,56	84,03	115,90	117,91	106,97
	A2 USD	38,65	45,35	45,03	49,96	67,86	71,11	79,55	114,93	117,36	102,90
	C2 USD	10,44	12,37	12,38	13,78	18,84	19,94	22,50	32,55	33,69	29,60
	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
	G2 USD	9,87	10,57	10,63	11,84	16,25	17,28	19,58	28,38	29,58	26,01
	H1 EUR	-	-	12,24	13,91	18,48	19,50	23,31	32,13	36,04	34,13
	H1 USD	9,74	10,11	10,10	11,23	15,34	16,25	18,36	26,58	27,58	24,24
	H2 EUR	9,76	11,59	13,13	15,00	19,93	21,03	25,14	34,65	38,87	36,80
	H2 GBP	-	-	13,46	16,53	22,82	24,57	30,41	40,71	43,33	41,62
	H2 HCHF	-	-	8,93	9,86	13,20	13,39	14,52	20,91	20,99	18,24
	H2 HEUR	-	-	-	-	39,56	34,74	37,83	54,45	54,77	47,60
	H2 USD	10,12	11,95	11,99	13,33	18,21	19,29	21,79	31,56	32,74	28,77
	I1 GBP	26,24	29,31	30,70	40,65	56,30	60,70	75,22	100,72	107,38	103,15
	I1 USD	40,20	47,74	47,92	53,34	73,07	77,54	87,71	127,05	132,00	116,03
	I2 HEUR	-	28,54	26,78	29,64	40,00	40,87	44,57	64,17	64,65	56,19
	I2 USD	40,29	47,86	48,06	53,50	73,29	77,78	87,98	127,44	132,40	116,39
	M2 USD	10,46	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	SB1 USD	-	-	-	-	-	-	-	27,09	26,40	23,21
	SB2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	27,28	29,77	28,20
	SB2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	37,50	38,24	36,75
	SB2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	18,04	17,09	14,85
	SB2 USD	-	-	-	-	-	-	-	27,09	26,40	23,21
	X2 EUR	28,11	33,10	36,97	41,82	54,82	56,79	66,72	91,51	99,97	93,95
	X2 USD	36,47	42,48	41,85	46,31	62,52	64,95	72,11	104,01	104,93	91,85
Japanese Smaller Companies Fund											
Höchststand	A2 HEUR	-	-	-	52,50	61,22	54,95	57,47	67,56	70,35	76,26
	A2 HSGD	-	-	-	-	58,60	53,28	56,95	67,42	70,44	78,50
	A2 HUSD	-	32,69	33,67	39,56	46,67	42,68	46,06	55,19	57,71	64,87
	A2 JPY	3.811,00	5.206,00	5.400,00	6.375,07	7.450,95	6.721,43	7.065,87	8.425,83	8.790,86	9.516,29
	A2 USD	37,57	42,03	46,76	56,73	67,42	59,82	64,31	77,05	79,47	67,32
	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
	GU2 JPY	-	-	-	-	-	-	-	8.352,19	8.758,99	9.658,10
	H2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	70,58
	H2 HEUR	-	-	-	-	52,82	47,74	50,43	59,43	62,16	68,43
	H2 HUSD	-	-	-	-	52,96	48,77	53,18	63,71	66,85	76,09
	H2 JPY	-	-	-	-	5.813,09	5.280,93	5.613,47	6.748,29	7.074,06	7.759,05
	H2 USD	21,55	24,24	26,97	32,95	39,32	35,01	38,01	45,98	47,60	40,81
	I2 HEUR	-	-	-	51,69	60,51	54,64	57,66	68,53	71,65	78,82

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

Zum 30. Juni 2023

Teilfonds	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Japanese Smaller Companies Fund (Fortsetzung)										
I2 HSGD	-	-	-	65,06	76,92	70,35	75,87	91,11	95,57	108,00
I2 HUSD	-	-	-	60,02	71,15	65,45	71,22	86,43	90,64	103,30
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
I2 SGD	-	-	54,16	67,46	76,95	70,92	77,95	91,93	95,36	81,91
I2 USD	39,16	44,25	49,33	60,25	71,99	64,13	69,70	84,23	87,26	74,95
M2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105,16
M2 JPY	-	4.352,13	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
X2 USD	35,62	39,64	43,65	52,65	62,35	55,15	58,85	70,06	72,06	60,60
Z2 JPY	-	5.028,00	5.252,00	6.404,54	7.564,43	6.908,76	7.449,17	9.152,17	9.614,84	10.211,30
Niedrigster Stand										
A2 HEUR	-	-	-	49,61	51,37	41,91	36,80	46,01	59,27	63,94
A2 HSGD	-	-	-	-	48,82	40,87	36,72	46,07	59,65	64,67
A2 HUSD	-	29,41	26,42	27,83	38,81	32,84	29,80	37,61	48,89	53,07
A2 JPY	3.050,00	3.658,00	4.245,00	4.487,00	6.236,79	5.134,58	4.556,86	5.723,20	7.448,39	8.077,24
A2 USD	30,38	34,33	37,66	44,65	55,79	46,62	42,89	53,91	56,67	56,59
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
GU2 JPY	-	-	-	-	-	-	-	6.998,99	7.459,63	8.116,01
H2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	66,42
H2 HEUR	-	-	-	-	45,35	36,48	32,33	40,54	52,57	56,85
H2 HUSD	-	-	-	-	45,68	37,58	34,40	43,51	56,85	61,85
H2 JPY	-	-	-	-	4.998,32	4.042,66	3.621,22	4.561,65	6.016,85	6.541,14
H2 USD	19,51	19,73	21,83	25,82	32,42	27,37	25,50	32,13	34,16	34,17
I2 HEUR	-	-	-	48,37	50,61	41,76	37,06	46,52	60,62	65,58
I2 HSGD	-	-	-	49,25	63,85	54,08	49,28	61,87	81,27	88,36
I2 HUSD	-	-	-	49,64	58,94	50,45	46,40	58,57	77,10	83,92
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
I2 SGD	-	-	49,31	51,27	66,54	55,78	53,94	66,29	70,69	72,98
I2 USD	31,45	35,89	39,67	47,07	59,28	50,14	46,62	58,79	62,64	62,68
M2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98,00
M2 JPY	-	3.908,00	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
X2 USD	29,00	32,49	35,24	41,67	51,77	42,88	39,14	49,11	51,15	51,04
Z2 JPY	-	3.956,00	4.147,00	4.419,00	6.284,44	5.303,29	4.806,50	6.077,05	8.217,62	8.961,23
Pan European Absolute Return Fund										
Höchststand										
A1 EUR	15,01	15,69	15,77	15,91	15,76	15,59	16,27	18,16	18,86	17,96
A2 EUR	15,03	15,75	15,80	15,94	15,79	15,61	16,33	17,99	18,70	17,76
A2 HGBP	-	10,51	10,52	10,76	10,66	10,62	11,27	12,58	13,09	12,68
A2 HSGD	10,12	10,64	10,68	11,03	11,00	10,98	11,84	13,36	13,79	13,40
A2 HUSD	13,05	13,68	13,73	14,10	14,16	14,15	15,38	17,32	18,00	17,63
F2 HUSD	-	-	-	10,07	10,17	10,19	11,17	12,64	13,19	12,95
GU2 EUR	-	-	-	-	-	15,02	15,95	18,02	18,74	17,94
H1 EUR	10,37	10,98	11,00	11,24	11,13	10,98	11,56	12,98	13,51	13,00
H1 HGBP	-	-	10,08	10,82	10,77	10,71	11,49	12,89	13,45	13,14
H2 EUR	10,13	10,75	10,78	11,01	10,90	10,83	11,42	12,75	13,26	12,75
H2 HUSD	-	-	-	-	10,24	10,28	11,27	12,77	13,33	13,05
I1 HGBP	-	10,15	10,22	10,99	-	-	-	-	-	-

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

Zum 30. Juni 2023

Teilfonds	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Pan European Absolute Return Fund (Fortsetzung)										
I2 EUR	15,65	16,55	16,64	17,01	16,88	16,79	17,71	19,89	20,71	19,95
I2 HGBP	10,02	10,69	10,75	11,12	11,07	11,05	11,84	13,36	13,92	13,55
I2 HUSD	11,65	12,29	12,40	12,90	13,03	13,09	14,36	16,32	17,04	16,86
Q2 EUR	-	15,77	15,80	16,24	16,10	16,02	16,88	19,01	19,81	19,12
Q2 HGBP	-	10,48	10,55	10,95	10,91	10,88	11,67	13,14	13,73	13,46
Q2 HUSD	-	15,39	15,50	16,20	16,35	16,42	18,00	20,43	21,35	21,16
S2 EUR	13,63	14,29	14,34	14,61	14,45	14,25	14,85	16,50	17,11	-
S2 HSGD	13,42	14,02	14,12	14,52	14,45	14,42	15,23	-	-	-
S2 HUSD	12,47	13,05	13,15	13,46	13,47	13,46	14,60	16,38	17,04	16,62
X2 EUR	14,66	15,25	15,29	15,32	15,15	14,90	15,47	16,95	17,57	16,62
X2 HUSD	10,82	11,27	11,29	11,46	11,45	11,44	12,36	13,74	14,25	13,85
Z2 EUR	155,07	10,98	11,09	11,62	11,55	10,09	11,09	12,91	13,63	12,93
Niedrigster Stand										
A1 EUR	12,92	14,65	14,56	14,34	15,17	14,47	14,40	15,37	16,94	16,63
A2 EUR	12,95	14,68	14,60	14,38	15,19	14,50	14,40	15,37	16,75	16,44
A2 HGBP	-	9,95	9,77	9,65	10,26	9,92	9,96	10,64	11,81	11,69
A2 HSGD	10,02	9,95	10,00	9,89	10,54	10,30	10,49	11,26	12,41	12,32
A2 HUSD	11,24	12,74	12,76	12,64	13,50	13,32	13,63	14,65	16,26	16,16
F2 HUSD	-	-	-	9,90	9,64	9,59	9,86	10,65	11,90	11,85
GU2 EUR	-	-	-	-	-	14,06	13,94	14,92	16,77	16,56
H1 EUR	9,95	10,16	10,23	10,10	10,72	10,23	10,30	11,02	12,19	12,01
H1 HGBP	-	-	9,85	9,75	10,34	10,04	10,18	10,88	12,17	12,09
H2 EUR	9,94	9,97	10,02	9,89	10,49	10,09	10,10	10,80	11,95	11,78
H2 HUSD	-	-	-	-	9,87	9,67	9,95	10,74	11,97	11,94
I1 HGBP	-	9,90	9,56	9,47	-	-	-	-	-	-
I2 EUR	13,42	15,35	15,51	15,32	16,24	15,67	15,76	16,81	18,67	18,42
I2 HGBP	9,95	9,87	10,08	9,98	10,61	10,36	10,53	11,26	12,52	12,46
I2 HUSD	10,00	11,41	11,60	11,52	12,37	12,31	12,67	13,70	15,43	15,41
Q2 EUR	-	14,89	14,72	14,56	15,50	14,95	15,08	16,08	17,90	17,66
Q2 HGBP	-	9,96	9,87	9,79	10,46	10,20	10,37	11,09	12,43	12,36
Q2 HUSD	-	9,89	14,47	14,38	15,51	15,44	15,90	17,16	19,36	19,33
S2 EUR	11,83	13,36	13,21	13,00	13,88	13,21	13,08	13,95	16,39	-
S2 HSGD	11,62	13,10	13,18	13,03	13,86	13,50	13,72	-	-	-
S2 HUSD	10,81	12,25	12,19	12,05	12,87	12,64	12,91	13,88	15,38	15,25
X2 EUR	12,67	14,27	14,06	13,82	14,53	13,80	13,60	14,50	15,74	15,41
X2 HUSD	9,94	10,53	10,44	10,31	10,96	10,72	10,93	11,74	12,85	12,72
Z2 EUR	9,92	9,98	10,35	10,26	11,07	9,70	9,69	10,40	12,21	12,11
Pan European Property Equities Fund										
Höchststand										
A2 EUR	30,70	41,17	43,14	42,16	48,62	51,30	64,42	66,04	72,46	58,82
A2 HRMB	-	-	259,71	264,76	314,96	341,07	437,98	467,78	520,56	434,95
A2 HUSD	20,04	27,23	28,23	28,09	32,75	35,20	45,07	47,15	51,90	42,82
A2 SGD	-	-	42,69	43,34	50,21	51,63	63,67	69,98	75,97	54,41
A3 EUR	26,68	35,37	36,65	35,40	40,09	40,93	50,16	50,72	54,53	42,58
G2 EUR	21,46	28,96	30,36	30,10	34,76	36,87	46,76	48,69	53,65	43,90
G3 EUR	-	-	-	-	-	-	-	44,95	48,72	38,47
H2 EUR	26,30	35,35	37,00	36,53	42,05	44,49	56,26	58,47	64,36	52,56
H2 HUSD	-	-	-	-	32,97	35,78	46,02	48,86	54,03	44,86
H3 EUR	24,52	32,53	33,61	32,61	36,72	37,60	46,29	47,24	50,76	39,98
I2 EUR	33,52	45,27	47,68	47,21	54,66	57,80	73,14	76,29	84,09	68,69

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

Zum 30. Juni 2023

Teilfonds	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
Pan European Property Equities Fund (Fortsetzung)											
	I2 HUSD	-	-	25,54	25,65	30,22	32,73	42,13	44,76	49,47	41,10
	M2 EUR	-	-	-	-	-	-	32,58	41,84	46,27	37,71
	X2 EUR	29,28	39,05	40,75	39,48	45,23	47,46	59,48	60,77	66,55	53,77
Niedrigster Stand	A2 EUR	22,80	27,91	35,52	35,49	40,14	42,98	36,02	48,39	51,95	39,17
	A2 HRMB	-	-	214,18	219,55	253,32	284,43	246,57	337,18	382,82	290,99
	A2 HUSD	19,61	18,58	23,28	23,49	26,78	29,41	25,33	34,40	37,68	28,75
	A2 SGD	-	-	36,26	35,78	41,85	43,81	36,89	50,46	49,63	36,02
	A3 EUR	20,19	23,99	30,18	29,80	33,10	34,29	27,91	37,08	39,00	28,37
	G2 EUR	19,20	19,60	25,09	25,24	28,68	30,89	26,10	35,48	38,72	29,28
	G3 EUR	-	-	-	-	-	-	-	32,67	35,17	25,66
	H2 EUR	20,00	23,96	30,61	30,69	34,79	37,34	31,42	42,67	46,38	35,05
	H2 HUSD	-	-	-	-	28,76	29,74	25,99	35,50	39,43	30,16
	H3 EUR	20,00	22,05	27,77	27,40	30,37	31,55	25,88	34,46	36,56	26,66
	I2 EUR	24,68	30,57	39,32	39,55	44,98	48,53	40,94	55,58	60,60	45,81
	I2 HUSD	-	-	21,03	21,33	24,54	27,24	23,78	32,48	36,12	27,61
	M2 EUR	-	-	-	-	-	-	28,04	30,42	33,27	25,14
	X2 EUR	21,86	26,57	33,51	33,33	37,55	39,85	33,08	44,61	47,53	35,77
Pan European Smaller Companies Fund											
Höchststand	A1 EUR	-	-	-	50,54	54,81	51,86	54,64	75,31	77,41	69,05
	A2 EUR	35,77	40,93	41,64	50,78	55,08	52,38	55,49	76,37	78,56	71,02
	A2 HUSD	-	30,55	31,06	38,19	41,88	40,33	44,66	62,08	63,97	60,23
	GU2 EUR	-	-	-	-	-	50,44	55,62	77,55	79,90	73,34
	H1 EUR	-	-	-	-	53,15	50,13	53,12	73,69	75,51	67,49
	H2 EUR	12,77	14,69	14,96	18,43	20,06	19,14	20,53	28,55	29,40	26,89
	H2 HUSD	-	-	-	-	53,29	51,43	57,92	81,46	84,01	79,98
	I1 EUR	37,02	42,44	42,88	52,64	57,31	54,21	57,42	79,31	81,73	73,07
	I2 EUR	38,43	44,34	45,12	55,87	60,93	58,18	62,48	86,71	89,34	81,79
	M2 EUR	-	-	-	-	51,82	49,40	53,06	74,36	76,58	70,10
	X2 EUR	34,35	39,05	39,69	48,00	51,88	49,16	51,60	70,66	72,56	65,03
	Z2 EUR	19,01	22,10	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
	A2 EUR	25,87	28,23	33,15	34,58	49,06	39,43	30,95	46,36	60,59	54,71
	A2 HUSD	-	28,65	24,61	25,77	37,05	30,74	25,02	37,65	49,69	45,61
	GU2 EUR	-	-	-	-	-	39,06	31,06	46,65	61,95	56,27
	H1 EUR	-	-	-	-	48,21	37,86	29,65	44,34	58,47	51,83
	H2 EUR	10,00	10,09	11,95	12,49	17,83	14,46	11,46	17,21	22,77	20,65
	H2 HUSD	-	-	-	-	48,50	39,53	32,48	49,03	65,52	60,41
	I1 EUR	26,63	29,11	34,32	35,56	50,88	40,95	32,06	47,90	63,31	56,10
	I2 EUR	27,57	30,41	36,14	37,77	54,10	43,95	34,88	52,40	69,21	62,80
	M2 EUR	-	-	-	-	46,96	37,32	29,62	44,50	59,32	53,82
	X2 EUR	24,88	27,03	31,49	32,77	46,31	36,91	28,77	43,01	55,79	50,21
	Z2 EUR	13,44	15,08	18,15	19,06	27,88	43,84	30,22	45,50	61,60	56,19
Responsible Resources Fund											
Höchststand	A2 EUR	-	103,11	95,10	112,80	114,49	109,22	106,88	133,67	174,98	152,83
	A2 USD	-	104,18	96,60	109,02	127,26	116,76	109,03	148,38	174,23	148,26
	E2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	145,29
	E2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	148,57
	H2 EUR	-	-	-	-	109,08	104,72	103,79	130,52	172,23	150,90

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

Zum 30. Juni 2023

Teilfonds	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Responsible Resources Fund (Fortsetzung)										
H2 GBP	-	104,39	106,67	134,03	142,69	136,74	133,09	167,11	212,27	193,87
H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	181,62	155,47
I2 EUR	-	103,80	96,03	116,18	119,18	114,28	113,41	143,65	189,76	166,32
I2 GBP	-	104,46	107,43	135,50	144,85	139,15	135,54	169,91	217,00	198,34
M2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	216,28	197,70
X2 EUR	-	102,62	94,53	111,08	112,14	106,66	102,79	126,73	164,96	143,79
Niedrigster Stand										
A2 EUR	-	84,72	63,94	91,83	92,96	87,71	63,90	91,86	122,56	126,45
A2 USD	-	94,24	63,73	94,14	96,37	91,51	62,97	94,68	122,68	115,29
E2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	114,61
E2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	115,64
H2 EUR	-	-	-	-	93,97	84,41	62,17	89,66	120,25	124,74
H2 GBP	-	93,13	68,50	109,29	115,77	112,15	84,72	119,07	153,53	156,56
H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	128,14	120,47
I2 EUR	-	85,05	64,86	94,10	96,17	92,15	67,94	98,02	131,95	137,47
I2 GBP	-	93,37	68,79	110,27	117,41	114,15	86,34	121,25	156,44	160,08
M2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	164,70	159,56
X2 EUR	-	84,49	63,35	90,66	91,33	85,17	61,34	87,57	116,01	119,05
Sustainable Future Technologies Fund										
Höchststand										
A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	10,85	8,49
A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	10,88	8,97
E2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	10,89	8,72
E2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	10,92	9,20
GU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	10,89	8,67
GU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	10,91	8,56
H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	10,87	8,61
H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	10,90	9,10
IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	10,88	8,64
IU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	10,91	9,13
Niedrigster Stand										
A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	6,71	6,14
A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	6,82	6,32
E2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	6,79	6,24
E2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	6,90	6,42
GU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	6,77	6,22
GU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	6,89	6,41
H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	6,75	6,19
H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	6,87	6,38
IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	6,77	6,21
IU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	6,88	6,39
US Sustainable Equity Fund										
Höchststand										
A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	10,75	8,61
A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	10,78	9,01
E2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	10,79	8,77
E2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	10,82	8,92
GU2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,38
GU2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,11
GU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	10,79	8,74
GU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	10,81	9,22
H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	10,78	8,69

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

Zum 30. Juni 2023

Teilfonds	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
US Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)										
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	10,80	9,16
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	10,78	8,73
	IU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	10,81	9,18
Niedrigster Stand	A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	7,09	6,73
	A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	7,21	6,92
	E2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	7,18	6,84
	E2 USD	-	-	-	-	-	-	-	7,30	7,04
	GU2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	9,37
	GU2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	9,35
	GU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	7,17	6,82
	GU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	7,28	7,02
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	7,14	6,80
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	7,26	6,99
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	7,16	6,82
	IU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	7,27	7,00

Janus Henderson Horizon Fund – Konsolidierter Abschluss

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2023

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	13.136.344.261
Bankguthaben	12	473.225.252
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	65.488.467
Forderungen aus Anteilszeichnungen		26.007.415
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		109.612.684
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	3.586.298
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	1.908.294
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	53.972.339
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	205.244
Swapkontrakte zum Marktwert	3	1.569.413
Sonstige Aktiva		6.051.978
Nachlass auf Managementgebühr		43.717
Summe Aktiva		13.878.015.362
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	753.803
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		120.303.318
Steuern und Aufwendungen		20.162.789
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		51.886.301
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	2.168.938
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	8.119.175
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	60.608.502
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	41.094
Swapkontrakte zum Marktwert	3	5.423.464
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		25.286.425
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		57.385
Sonstige Passiva		6.564
Summe Passiva		294.817.758
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		13.583.197.604

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2022

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	12.442.134.779
Bankguthaben	12	363.801.690
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	57.777.258
Forderungen aus Anteilszeichnungen		44.698.646
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		86.948.645
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	4.977.083
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	7.295.260
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	16.273.679
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	7.460.869
Swapkontrakte zum Marktwert	3	16.738.863
Sonstige Aktiva		6.264.348
Nachlass auf Managementgebühr		23.559
Summe Aktiva		13.054.394.679
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	1.059.915
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		44.066.062
Steuern und Aufwendungen		32.426.377
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		63.274.581
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	3.090.590
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	8.817.583
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	13.067.277
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	1.923.264
Swapkontrakte zum Marktwert	3	7.748.154
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		18.025.230
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		184.470
Sonstige Passiva		1.204
Summe Passiva		193.684.707
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		12.860.709.972

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 2022 bis zum 30. Juni 2023

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	171.366.153
Anleihezinserträge	3	156.075.455
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	580.921
Erträge aus Derivaten	3	4.858.869
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	929.783
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	335.797
Sonstige Erträge	3, 13	11.964.268
Summe Erträge		346.111.246
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	106.404.501
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	5.439.187
Depotbankgebühren	6	1.142.553
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	25.443.855
Verwahrstellengebühren	6	1.088.371
Aufwand aus Derivaten	3	19.042.324
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	810.530
Performancegebühren	6	1.813.773
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	3.700.956
Abschreibung von Gründungskosten	6	3.013
Sonstige Aufwendungen	6	4.738.638
Summe Aufwendungen		169.627.701
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		176.483.545
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	3	(524.724.703)
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	3	730.735
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(31.844.085)
Realisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten	3	(3.241.231)
Realisierter Nettogewinn aus Optionskontrakten	3	128.241
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(7.776.038)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(1.217.700)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(567.944.781)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	1.644.565.233
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	(551.089)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	(4.624.577)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	(16.712.771)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	(284.215)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(9.563.374)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(421.539)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		1.612.407.668
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.220.946.432

Konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	197.228.307
Anleihezinserträge	3	169.029.858
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	615.639
Erträge aus Derivaten	3	3.766.649
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	844.850
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	103.166
Sonstige Erträge	3, 13	1.321.925
Summe Erträge		372.910.394
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	143.352.053
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	6.850.544
Depotbankgebühren	6	1.455.991
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	34.854.557
Verwahrstellengebühren	6	1.039.820
Aufwand aus Derivaten	3	27.597.641
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	1.296.112
Performancegebühren	6	1.538.295
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	4.847.519
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	6.983.655
Summe Aufwendungen		229.816.187
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		143.094.207
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	542.576.114
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	3	8.285.412
Realisierter Nettogewinn aus Futures-Kontrakten	3	5.210.147
Realisierter Nettogewinn aus Swapkontrakten	3	18.065.920
Realisierter Nettoverlust aus Optionskontrakten	3	(576.008)
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(149.639.689)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(3.221.639)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		420.700.257
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	(4.025.531.783)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	506.822
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	(2.435.666)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	26.647.009
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	(311.125)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	24.880.091
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		693.809
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		(3.975.550.843)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(3.411.756.379)

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 2022 bis zum 30. Juni 2023

	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		12.860.709.972
Wechselkurseffekt auf Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2, 5	224.466.648
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		176.483.545
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(567.944.781)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		1.612.407.668
Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		4.757.705.183
Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(5.424.258.329)
Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10	(14.374.872)
Dividendenausschüttungen	11	(41.997.430)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		13.583.197.604

Entwicklung des konsolidierten Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022

	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		19.869.918.066
Wechselkurseffekt auf Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2, 5	(1.273.827.613)
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		143.094.207
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		420.700.257
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		(3.975.550.843)
Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		6.685.490.618
Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(8.947.849.119)
Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10	(25.342.113)
Dividendenausschüttungen	11	(35.923.488)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		12.860.709.972

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Emerging Market Corporate Bond Fund

Anlagebericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 15. Dezember 2022

Investment-Fondsmanager

Herve Biancotto

Der Fonds erzielte im Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 15. Dezember 2022, als er geschlossen wurde, auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 1,55 % (netto) bzw. 1,92 % (brutto), während der JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index (CEMBI) Broad Diversified eine Rendite von 2,46 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 1,5 % in US-Dollar bei 3,17 % lag.

Die Spreads von Unternehmensanleihen aus Schwellenländern bewegten sich während des Berichtszeitraums innerhalb einer Spanne von 100 Bp (zwischen +346 Bp und +446 Bp). In zwei Fällen führte eine ausgeprägte Risikoscheu der Anleger zu einem starken Anstieg: Mitte Juli auf +426 Bp und dann Ende Oktober auf +446 Bp. Diese Zwischenfälle zeigten, wie schwierig es für die Kreditmärkte war, langfristige Unterstützung zu finden. Dennoch waren die Spreads bis zum Ende des Berichtszeitraums um 16 Bp auf 375 Bp zurückgegangen, was einer Kombination aus mehreren positiven Faktoren zu verdanken war. Auf globaler Ebene kehrten sich die beiden wichtigsten ungünstigen Tendenzen bei den Finanzbedingungen, die das erste Halbjahr 2022 geprägt hatten, endlich um. Zum einen erreichte der US-Dollar seinen Höchststand und gab rund ein Drittel der seit Jahresbeginn verzeichneten Aufwertung wieder ab. Darüber hinaus ließ die Rendite auf zehnjährige US-Staatsanleihen ihren Höchststand hinter sich, da die Daten zur Inflation bestätigten, dass diese ihren Höchstwert überschritten hatte und nun zwangsläufig sinken würde.

Unter den Schwellenländern lieferte China einen Lichtblick. Nach der Krise, die im Juni 2021 mit den Schuldenproblemen des Immobilienentwicklers Evergrande begonnen hatte, ließ das Land nun gewisse Anzeichen von Optimismus erkennen. Beim 20. Nationalkongress der Kommunistischen Partei Chinas wurde Xi Jinping von einem teilweise erneuerten Politbüro, das sich aus seinen Anhängern zusammensetzt, erneut als unangefochtener Staatschef des Landes bestätigt. Dies alleine wurde von der internationalen Investorengemeinschaft nicht besonders gut aufgenommen. Vielmehr waren es die darauffolgende Ankündigung eines umfangreichen Konjunkturpakets – vor allem zur Unterstützung der Infrastrukturausgaben und zur Wiederherstellung des Vertrauens in den Immobiliensektor – und die lang erwartete Lockerung der Null-COVID-19-Politik der Regierung, die das Vertrauen der Anleger zurückbrachten. Zum Ende des Nationalkongresses war der JP Morgan Asian High Yield Corporate Bond Index in der zweiten Hälfte des Jahres 2022 um 14,7 % gefallen. Bis Mitte Dezember hatte der Index diese Verluste wieder vollständig aufgeholt und lag mit 3,4 % im Plus, was einer Gesamterrendite von 21,2 % in der Zeit nach dem Kongress entspricht.

Das geringe, aber konzentrierte Engagement des Fonds im chinesischen Immobiliensektor belastete die Wertentwicklung, was sowohl auf eine Untergewichtung des Sektors als auch auf die Einzeltitelauswahl zurückzuführen war. Ein Engagement in CIFI, einem der wenigen Bauträger, die von einem staatlichen Garantiesystem zur Aufnahme neuer Finanzmittel profitieren dürften, verpasste die Zahlungen für einige seiner Auslandsverbindlichkeiten. Die Gespräche des Unternehmens mit seinen internationalen Gläubigern zur Beilegung der Situation blieben ergebnislos. Aufgrund dieses Kreditereignisses erholte sich CIFI im Zuge der Markterholung nicht von den niedrigen erreichten Niveaus. Die verbleibende Position des Fonds in diesem Sektor (Yanlord Land) leistete einen der höchsten Beiträge zur Wertentwicklung, zusammen mit den beiden in Macau tätigen Kasinobetreibern Sands China und Wynn Macau sowie Anton Oilfield Services, die jeweils vom Optimismus in China profitierten.

Da der US-Dollar im September weiter aufgewertet wurde, gerieten Energieimportländer unter Druck, insbesondere in Asien. Unternehmensanleihen aus den Philippinen, wo die Inflation in die Höhe schoss (7,7 % im September, nach zuvor 6,9 %), blieben hinter der Entwicklung der Region zurück und büßten 8,0 % ein (JP Morgan Corporate Philippines Subindex), was auf das ungewöhnliche Fehlen lokaler Käufer zurückzuführen war. Insbesondere SAN Miguel Industrias Pet, ein großes nationales Konglomerat, verzeichnete eine ungewöhnlich hohe Volatilität und wurde weitläufig auf dem Markt angeboten, ohne Unterstützung finden zu können. Das Unternehmen erwies sich im Berichtszeitraum als der zweitschwächste Titel des Fonds.

Untergewichtete Positionen in argentinischen und brasilianischen Unternehmensanleihen belasteten insgesamt die relative Rendite, während übergewichtete Positionen in kolumbianischen, mexikanischen und saudi-arabischen Unternehmen die Renditen der Benchmark übertrafen.

Ab Mitte Oktober, als den Kunden die Schließung des Fonds mitgeteilt wurde, wurden Positionen in weniger liquiden Titeln (z. B. Vivo Energy Investments) aufgelöst, sobald die Marktliquidität eine Gelegenheit dazu bot. Der Fonds investierte außerdem in einen börsengehandelten Fonds für Unternehmensanleihen aus Schwellenländern, um liquide – und in dieser Anlageklasse engagiert – zu bleiben und potenziell ungewöhnliche Rücknahmeaktivitäten von Kunden bedienen zu können.

Der Fonds wurde am 15. Dezember 2022 geschlossen.

Emerging Market Corporate Bond Fund

Anlageziel und Anlagepolitik zum 15. Dezember 2022

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

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem JP Morgan CEMBI Broad Diversified um 1,5 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 70 % seines Vermögens in Anleihen jeglicher Qualität einschließlich von Hochzinsanleihen (ohne Investment Grade) aus Schwellenländern. Der Fonds kann bis zu 20 % seines Nettovermögens in bedingte Wandelanleihen (CoCo-Bonds), forderungs- sowie hypotheckenbesicherte Wertpapiere (ABS und MBS), notleidende Schuldtitel und/oder chinesische Onshore-Anleihen investieren, die über Bond Connect gehandelt werden.

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 andere Arten von Anleihen (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 JP Morgan CEMBI Broad Diversified 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 entwickelt Anlageideen mithilfe von „Bottom-up“-Kreditanalysen (in Bezug auf Unternehmensanleihen und -Emittenten), die durch länderspezifische und geopolitische „Top-down“-Ansichten untermauert werden. Länderrisiko-Faktoren tragen dazu bei, den richtigen Zeitpunkt für Anlagen in bestimmten Ländern zu ermitteln, und ESG-Erwägungen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) können helfen, Gefahren aufzuzeigen. Der Prozess konzentriert sich ebenso auf die Abwärtsrisiken wie auf Analysen in Bezug auf Anleihen und Emittenten.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Juni 19	1 Jahr zum 30. Juni 20	1 Jahr zum 30. Juni 21	1 Jahr zum 30. Juni 22	1. Jul. 22 bis 15. Dez. 22*
		%	%	%	%	%
Emerging Market Corporate Bond Fund	H2 USD (netto)**	8,37***	4,64***	8,99***	(18,01)	1,55
JP Morgan CEMBI Broad Diversified		10,21	3,74	8,67	(14,25)	2,46
Emerging Market Corporate Bond Fund	H2 USD (brutto)**	9,30***	5,51***	9,92***	(17,34)	1,92
JP Morgan CEMBI Broad Diversified + 1,5 %		11,85	5,31	10,30	(12,97)	3,17

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 Market Corporate Bond Fund wurde am 15. Dezember 2022 geschlossen.

** 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.

Emerging Market Corporate Bond Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2023

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	3	-
Bankguthaben	12	7.912
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	-
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	-	-
Nachlass auf Managementgebühr	-	-
Summe Aktiva		7.912
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-
Steuern und Aufwendungen	-	1.348
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	-	6.564
Summe Passiva		7.912
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		-

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 15. Dezember 2022

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	3.463
Anleihezinserträge	3	443.947
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	999
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	13.756
Summe Erträge		462.165
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	68.851
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	3.326
Depotbankgebühren	6	2.342
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	18.811
Verwahrstellengebühren	6	1.133
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	1.584
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	2.558
Summe Aufwendungen		98.605
Nettoerträge aus Wertpapiieranlagen		363.560
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapiieranlagen	3	(3.019.882)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Futures-Kontrakten	3	8.883
Realisierter Nettogewinn aus Swapkontrakten	3	7.012
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(44.283)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(7.213)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(3.055.483)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	2.743.187
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	1.532
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	4.945
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		-
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		2.749.664
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		57.741

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.
Der Teilfonds wird zu einem späteren Zeitpunkt nach Abwicklung aller endgültigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten aufgelöst.

Emerging Market Corporate Bond Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum
15. Dezember 2022

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	23.051.091	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	5.187.205
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	363.560	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(27.834.131)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(3.055.483)	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10 (451.535)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	2.749.664	Dividendenausschüttungen	11 (10.371)
		Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	-

Anteilstransaktionen

Für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum
15. Dezember 2022

	A2 HEUR	A2 USD	A3q HEUR	A3q USD	C2 HEUR	F2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	11.854,56	70.415,92	324,51	259,42	10.039,78	960,29
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	-	486,89	-	3.081,33	582,28	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(11.854,56)	(70.902,81)	(324,51)	(3.340,75)	(10.622,06)	(960,29)
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	-	-	-	-	-	-
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	99,76*	114,68*	91,36*	93,03*	92,67**	104,08*
	H2 HEUR	H2 USD	I2 HEUR	I2 USD	X2 USD	X3q USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	22,00	2.345,79	1.413,58	75.063,71	27.665,75	5.340,76
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	-	-	-	43.688,91	-	14,16
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(22,00)	(2.345,79)	(1.413,58)	(118.752,62)	(27.665,75)	(5.354,92)
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	-	-	-	-	-	-
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	102,24*	118,78*	103,21*	118,87*	110,43*	83,74*
	Z3q HAUD					
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	31,12					
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	-					
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(31,12)					
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	-					
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	78,95*					

* Die Anteilsklasse wurde am 15. Dezember 2022 geschlossen und dies ist der letzte Preis.

** Die Anteilsklasse wurde am 15. November 2022 geschlossen und dies ist der letzte Preis.

Emerging Market Corporate Bond Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

				Nettoinventarwert je Anteil		
Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum
30. Juni 21	30. Jun 22	15. Dez. 22*	30. Juni 23	30. Juni 21	30. Jun 22	15. Dez. 22
54.294.510 USD	23.051.091 USD	15.307.766 USD	n. Z.	A2 HEUR	123,43	99,68
				A2 USD	138,51	113,12
				A3q HEUR	120,36	92,53
				A3q USD	119,65	93,04
				C2 HEUR	120,05	97,10
				F2 USD	125,02	102,49
				H2 HEUR	125,68	101,93
				H2 USD	142,67	116,97
				I2 HEUR	126,96	102,95
				I2 USD	142,72	117,04
				X2 USD	134,55	109,23
				X3q USD	108,64	83,97
				Z2 HGBP	141,72	n. Z.
				Z3q HAUD	100,68	78,89

* Der Fonds wurde am 15. Dezember 2022 geschlossen.

* Die Anteilsklasse wurde am 15. Dezember 2022 geschlossen und dies ist der letzte Preis.

** Die Anteilsklasse wurde am 15. November 2022 geschlossen und dies ist der letzte Preis.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 21	30. Jun 22	15. Dez. 22
A2 HEUR	1,21%	1,17%	n. Z.*
A2 USD	1,22%	1,17%	n. Z.*
A3q HEUR	1,22%	1,17%	n. Z.*
A3q USD	1,22%	1,17%	n. Z.*
C2 HEUR	1,00%	1,00%	n. Z.**
F2 USD	0,83%	0,80%	n. Z.*
H2 HEUR	0,84%	0,80%	n. Z.*
H2 USD	0,84%	0,80%	n. Z.*
I2 HEUR	0,75%	0,75%	n. Z.*
I2 USD	0,75%	0,75%	n. Z.*
X2 USD	1,81%	1,77%	n. Z.*
X3q USD	1,81%	1,77%	n. Z.*
Z2 HGBP	0,12%	n. Z.	n. Z.*
Z3q HAUD	0,11%	0,09%	n. Z.*

* Der Fonds wurde am 15. Dezember 2022 geschlossen.

** Die Anteilsklasse wurde am 15. November 2022 geschlossen.

Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.

Der Fonds unterlag keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Dividendenausschüttung je Anteil

Datum der Auszahlung	20. Okt. 22
A3q HEUR	1,210996
A3q USD	1,228616
X3q USD	1,105897
Z3q HAUD	1,019418

Emerging Market Corporate Bond Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des
Portfoliobestands für den Berichtszeitraum vom
1. Juli 2022 bis 15. Dezember 2022

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
Kolumbien		
Banco de Bogota 5,375 % 19.02.2023	402.100	399.760
Indien		
Reliance Industries 4,875 % 10.02.2045	247.030	-
Vedanta Resources Finance II 13,875 % 21.01.2024	-	421.280
Indonesien		
Indonesia Asahan Aluminium 6,757 % 15.11.2048	360.936	-
International Regional		
iShares JPMorgan USD EM Bond UCITS ETF	1.248.039	2.034.742
iShares JPMorgan USD EM Corp Bond UCITS ETF	1.660.321	1.751.507
Israel		
Teva Pharmaceutical Finance III 7,125 % 31.01.2025	-	583.168
Jamaika		
Digicel 10,00 % 01.04.2024	-	624.341
Mexiko		
Alfa 5,25 % 25.03.2024	397.900	398.200
America Movil 5,375 % 04.04.2032	383.500	-
Saudi-Arabien		
Saudi Arabian Oil Co 1,625 % 24.11.2025	372.800	365.290
Südafrika		
Südafrika (Republik) 7,30 % 20.04.2052	261.900	-
Türkei		
Arcelik 5,00 % 03.04.2023	-	399.092
Vereinigte Arabische Emirate		
Abu Dhabi 4,125 % 11.10.2047	396.440	-
Sambia		
First Quantum Minerals 6,875 % 15.10.2027	-	367.000

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagebericht für den Berichtszeitraum vom 19. Dezember 2022 bis zum 30. Juni 2023

Investment-Fondsmanager

Bent Lystbaek, Jacob Nielsen, Sorin Pirau und Thomas Haugaard

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 2,65 % (netto) bzw. 3,11 % (brutto), während der JP Morgan EMBI Global Diversified Index eine Rendite von 3,29 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 1,25 % in US-Dollar bei 3,97 % lag.

Der Fonds wurde am 19. Dezember 2022 aufgelegt. Die Renditen von Staatsanleihen sind im Zeitraum seit Auflegung gestiegen. Die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen stieg von 3,59 % auf 3,84 %, und die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen von etwa 2,20 % auf 2,39 %. Die US-Renditekurve blieb zwar invertiert – die Renditen kürzer laufender Anleihen lagen über denen länger laufender Emissionen –, wurde jedoch im März deutlich steiler, da die Anleger aufgrund der Spannungen im Bankensektor eine baldige Zinssenkung einpreisten. Der März war geprägt von erhöhter Volatilität nach dem Zusammenbruch zweier mittelgroßer US-Kreditinstitute und der Notübernahme der Credit Suisse durch die UBS. Dennoch setzten die Zentralbanken ihren Kampf gegen die Inflation fort. Die US-Notenbank nahm im Berichtszeitraum drei Zinserhöhungen um jeweils 25 Basispunkte vor, bevor sie im Juni eine Zinspause ankündigte. Die EZB erhöhte die Zinssätze viermal.

Staatsanleihen der Schwellenländer erzielten im ersten Halbjahr 2023 in US-Dollar eine Rendite von +4,1 %, die sich aus einer zugrundeliegenden Rendite von US-Schatzpapieren von 1,5 % und einer Spread-Rendite von 2,6 % zusammensetzte. Auf Indexebene verringerten sich die Spreads von Staatsanleihen um 20 Basispunkte.

Nach Regionen betrachtet waren die Spread-Renditen durchweg positiv, angeführt von Asien, während der Nahe Osten und Afrika die Schlusslichter bildeten. Der notleidende Teil des Anleiheuniversums setzte zu einer Rally an. Die stärkste Performance erzielten Staatsanleihen aus El Salvador (57,8 %), Sri Lanka (+50,2 %), Pakistan (+34,0 %), Sambia (+28,8 %) und der Ukraine (+22,0 %), während Ecuador (-21,7 %), Bolivien (-15,5 %) und Ägypten (-12,0 %) am schwächsten abschnitten.

Da sich die Kreditspreads auf Ebene der Benchmark insgesamt um 20 Basispunkte verengten, wirkte sich die leichte Untergewichtung des Fonds in Kreditspreadrisiken negativ auf die Wertentwicklung aus. Als die zugrundeliegenden Renditen von US-Staatsanleihen im ersten Quartal 2023 fielen, hatte der Fonds eine leicht untergewichtete Durationsposition, was die relative Performance belastete. Die Länderallokation wirkte sich negativ aus, wurde aber durch den deutlich positiven Gesamteffekt der Titelauswahl in den Schatten gestellt.

Der Fonds profitierte von seinen übergewichteten Positionen in der Mongolei, Mazedonien und den Bahamas und von seinen untergewichteten Beständen in Bolivien, Ägypten, Ecuador und der Türkei. Übergewichtete Engagements in afrikanischen supranationalen Finanzinstituten und Benin belasteten jedoch die Wertentwicklung ebenso wie untergewichtete Allokationen in Pakistan, China, Nigeria, El Salvador und Brasilien. Der positive Effekt der Titelauswahl war vor allem auf die Auswahl von Anleihen aus Chile, Usbekistan, Peru, der Türkei, Kolumbien, Oman und der Mongolei zurückzuführen.

Während des Berichtszeitraums wurden Derivate eingesetzt. Zur Minderung des Zinsrisikos wurden Anleihefutures genutzt, um dieses in der Nähe des Benchmarkniveaus zu halten, während Devisentermingeschäfte zur Absicherung des Währungsrisikos von Nicht-US-Dollar-Anleihen gegenüber der Basiswährung eingesetzt wurden.

Die Frühindikatoren in den USA deuten auf ein erhebliches Rezessionsrisiko hin, obwohl sich die harten Daten als widerstandsfähiger erwiesen haben. Bei der Inflation wurden deutliche Fortschritte erzielt: Der US-Verbraucherpreisindex sank im Juni auf 3,0 % gegenüber dem Vorjahr (von 6,5 % zu Beginn des Jahres 2023). Dies sollte den Schwellenmärkten zugute kommen und den Weg für eine geringere politische Unsicherheit ebnen, da sowohl die US-Zinsen als auch der US-Dollar ihren Höhepunkt überschritten haben. Unserer Ansicht nach sind die Marktpreise für die US-Wachstumsszenarien zu optimistisch, und die Anpassung an eine Rezession wird die Risikobereitschaft dämpfen, da die Fed wahrscheinlich nicht so schnell eingreifen wird wie bei den letzten Abschwüngen. Wir gehen davon aus, dass die Volatilität und Datenabhängigkeit in einem späzyklischen Umfeld hoch bleiben wird. Mit sinkender Inflation wächst jedoch der politische Spielraum der Fed, während das Risiko einer härteren Landung sinkt. Das Negativszenario einer harten Landung ist daher zeitabhängig.

In China dürfte das Wachstum gegenüber dem Vorquartal seinen Höhepunkt bereits überschritten haben. Bislang ist der Aufschwung vor allem auf Dienstleistungen und staatliche Eingriffe zurückzuführen, und der weltweite Konjunkturrückgang dämpft die Exporte. Wir gehen davon aus, dass China weiterhin pfadabhängig bleiben und eine gezieltere Fiskalpolitik zur Stützung des Wachstums betreiben wird. Außerdem nehmen wir an, dass die positiven Auswirkungen der Erholung Chinas auf andere Schwellenländer verhaltener ausfallen werden als in der Vergangenheit. In unserem Basisszenario gehen wir davon aus, dass sich das Wachstumsgefälle zwischen den Schwellenländern und den Industrieländern angesichts der zunehmenden Unterschiede in der prognostizierten globalen Wachstumsdynamik deutlich vergrößern wird. In der Vergangenheit war eine Verbesserung der Differenz zwischen Schwellen- und Industrieländern in der Regel ein Vorbote einer stärkeren relativen Performance.

Eine Abschwächung der Weltwirtschaft wird die Anlageklasse belasten, und die fundamentale Kreditqualität der Schwellenländer steht insgesamt unter leichtem Abwärtsdruck. Allerdings besteht in vielen Ländern noch erheblicher Spielraum für eine Lockerung der Geldpolitik. Die Inflation in den Schwellenländern kühlt sich ab, wie die weltweiten Maßnahmen zur Normalisierung der Lieferketten und der Rückgang der Erzeugerpreis-inflation belegen. Das Ansteckungsrisiko von der Gruppe notleidender Länder auf die breitere Anlageklasse der Schwellenländer halten wir für begrenzt.

Die Kreditspread-Bewertungen sind aufgrund der anhaltenden Zweiteilung des Marktes vielleicht der am schwierigsten zu durchschauende Bereich. Die Emittenten mit niedrigerem Rating (Single-B und CCC) bieten vor allem breitere Spreads, während die Spreads im Investment-Grade-Segment unter ihren historischen Durchschnittswerten liegen. Die Kreditspreads der Schwellenländer sind eine Funktion der Risikoaversion/Volatilität, die deutlich zurückgegangen ist. Angesichts des unsicheren makroökonomischen Umfelds in den Industrieländern ist ein Anstieg der Risikoaversion in der zweiten Jahreshälfte 2023 kaum auszuschließen. Daher sind wir bei unserer Top-down-Kreditrisikopositionierung etwas vorsichtiger als zu Beginn des Berichtszeitraums.

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 JP Morgan 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 jeglicher Qualität, 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 Co-Co-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.

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 JP Morgan 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 (THG-Intensität) sowie durch die Unterstützung von Korruptionsbekämpfungsiniciativen für staatliche Emittenten.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		Seit Auflegung bis 30. Juni 23 %
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund*	H2 USD (Netto)	2,65
JP Morgan EMBI Global Diversified Index		3,29
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund*	H2 USD (Brutto)	3,11
JP Morgan EMBI Global Diversified Index + 1,25 %		3,97

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 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 2023

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	116.277.424
Bankguthaben	12	4.115.001
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	1.907.355
Forderungen aus Anteilszeichnungen		4.150.944
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	335.555
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	725.950
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		25.470
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		127.537.699
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	3.004
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1.053.447
Steuern und Aufwendungen		93.930
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		-
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	209.099
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	93.379
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	10.000
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		88.745
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		1.551.604
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		125.986.095

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für den Berichtszeitraum vom 19. Dezember 2022 bis zum 30. Juni 2023

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	-
Anleihezinserträge	3	2.370.917
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	18.707
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	59.261
Summe Erträge		2.448.885
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	88.097
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	14.830
Depotbankgebühren	6	8.982
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	22.134
Verwahrstellengebühren	6	2.616
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	11.358
Abschreibung von Gründungskosten	6	3.013
Sonstige Aufwendungen	6	32.042
Summe Aufwendungen		183.072
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		2.265.813
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	3	(99.217)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(400.017)
Realisierter Nettogewinn aus Swapkontrakten	3	450
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	325.320
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(49.042)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(222.506)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	832.181
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	126.456
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	(115)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	632.571
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		9.308
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		1.600.401
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		3.643.708

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum vom 19. Dezember 2022 bis zum 30. Juni 2023

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	-	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	138.823.274
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	2.265.813	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(16.983.269)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(222.506)	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 718.983
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	1.600.401	Dividendenausschüttungen	11 (216.601)
		Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	125.986.095

Anteilstransaktionen

Für den Berichtszeitraum vom 19. Dezember 2022 bis zum 30. Juni 2023

	A2 HEUR	A2 USD	E2 HEUR	E2 HNOK	E2 USD	F2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums*	-	-	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	500,00	50.000,00	195.629,12	30,00	1.000,00	10.000,00
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	-	-	-	-	-	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	500,00	50.000,00	195.629,12	30,00	1.000,00	10.000,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	101,04	102,45	101,51	1.002,19	102,85	102,65
	H2 HEUR	H2 USD	IU2 HEUR	IU2 USD	Z2 HCHF	Z2 HEUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums*	-	-	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	13.940,00	100.000,00	39.936,09	100.000,00	25,00	251.291,18
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	-	-	(685,61)	-	-	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	13.940,00	100.000,00	39.250,48	100.000,00	25,00	251.291,18
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	101,24	102,65	101,28	102,70	99,60	101,64
	Z2 USD	Z3 HCHF	Z3 HEUR	Z3m HGBP		
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums*	-	-	-	-		
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	413.152,09	25,00	25,00	146.220,95		
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(169.245,86)	-	-	-		
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	243.906,23	25,00	25,00	146.220,95		
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	103,05	97,60	98,31	99,82		

* Der Fonds wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22	Zum 30. Juni 23*
n. Z.	n. Z.	125.986.095 USD

* Der Fonds wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt.

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22	Zum 30. Juni 23*
A2 HEUR	n. Z.	n. Z.	101,04
A2 USD	n. Z.	n. Z.	102,45
E2 HEUR	n. Z.	n. Z.	101,51
E2 HNOK	n. Z.	n. Z.	1.002,19
E2 USD	n. Z.	n. Z.	102,85
F2 USD	n. Z.	n. Z.	102,65
H2 HEUR	n. Z.	n. Z.	101,24
H2 USD	n. Z.	n. Z.	102,65
IU2 HEUR	n. Z.	n. Z.	101,28
IU2 USD	n. Z.	n. Z.	102,70
Z2 HCHF	n. Z.	n. Z.	99,60
Z2 HEUR	n. Z.	n. Z.	101,64
Z2 USD	n. Z.	n. Z.	103,05
Z3 HCHF	n. Z.	n. Z.	97,60
Z3 HEUR	n. Z.	n. Z.	98,31
Z3m HGBP	n. Z.	n. Z.	99,82

* Der Fonds wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 21	30. Jun 22	30. Juni 23
A2 HEUR	n. Z.	n. Z.	1,22%*
A2 USD	n. Z.	n. Z.	1,22%*
E2 HEUR	n. Z.	n. Z.	0,49%*
E2 HNOK	n. Z.	n. Z.	0,49%*
E2 USD	n. Z.	n. Z.	0,49%*
F2 USD	n. Z.	n. Z.	0,85%*
H2 HEUR	n. Z.	n. Z.	0,85%*
H2 USD	n. Z.	n. Z.	0,85%*
IU2 HEUR	n. Z.	n. Z.	0,78%*
IU2 USD	n. Z.	n. Z.	0,78%*
Z2 HCHF	n. Z.	n. Z.	0,13%*
Z2 HEUR	n. Z.	n. Z.	0,13%*
Z2 USD	n. Z.	n. Z.	0,13%*
Z3 HCHF	n. Z.	n. Z.	0,13%*
Z3 HEUR	n. Z.	n. Z.	0,13%*
Z3m HGBP	n. Z.	n. Z.	0,13%*

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

Dividendenausschüttung je Anteil

Datum der Auszahlung	19. Mai 23	20. Jun. 23
Z3 HCHF	-	-
Z3 HEUR	-	-
Z3m HGBP	0,230031	0,476354
Datum der Auszahlung	20. Jul. 23	
Z3 HCHF	2,005805	
Z3 HEUR	2,020191	
Z3m HGBP	0,477166	

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert 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 92,29 %

Angola 1,26 %

Festverzinsliche Anleihen 1,26 %

USD	400.000	Angola (Republik) 8,00 % 26.11.2029	340.310	0,27
USD	200.000	Angola (Republik) 8,25 % 09.05.2028	177.638	0,14
USD	200.000	Angola (Republik) 8,75 % 14.04.2032	168.736	0,13
USD	650.000	Angola (Republik) 9,125 % 26.11.2049	502.561	0,40
USD	250.000	Angola (Republik) 9,375 % 08.05.2048	198.167	0,16
USD	200.000	Angola (Republik) 9,50 % 12.11.2025	195.684	0,16
			1.583.096	1,26

Argentinien 1,41 %

Festverzinsliche Anleihen 0,06 %

USD	250.000	Argentinien (Republik) 1,00 % 09.07.2029	80.370	0,06
-----	---------	--	--------	------

Stufenzinsanleihen 1,35 %

USD	1.200.000	Argentinien (Republik) 0,50 % 09.07.2030	397.680	0,32
USD	1.250.000	Argentinien (Republik) 1,50 % 09.07.2035	370.337	0,29
USD	150.000	Argentinien (Republik) 1,50 % 09.07.2046	44.682	0,03
USD	700.000	Argentinien (Republik) 3,50 % 09.07.2041	224.508	0,18
USD	650.000	Argentinien (Republik) 3,875 % 09.01.2038	228.992	0,18
USD	475.000	Provincia de Entre Rios Argentina 8,10 % 08.08.2028	324.351	0,26
USD	200.000	Provincia de Rio Negro 6,625 % 10.03.2028	107.725	0,09
			1.698.275	1,35

Aserbaidschan 0,91 %

Festverzinsliche Anleihen 0,91 %

USD	500.000	Aserbaidschan (Republik) 3,50 % 01.09.2032	429.078	0,34
USD	500.000	Southern Gas Corridor 6,875 % 24.03.2026	508.705	0,40
USD	200.000	State Oil of the Azerbaijan Republic 6,95 % 18.03.2030	206.647	0,17
			1.144.430	0,91

Bahamas 0,56 %

Festverzinsliche Anleihen 0,56 %

USD	500.000	Bahamas (Regierung) 6,00 % 21.11.2028	401.292	0,32
USD	350.000	Bahamas (Regierung) 8,95 % 15.10.2032	300.883	0,24
			702.175	0,56

Bahrain 1,53 %

Festverzinsliche Anleihen 1,53 %

USD	600.000	Bahrain (Königreich) 5,25 % 25.01.2033	524.256	0,41
USD	200.000	Bahrain (Königreich) 5,625 % 30.09.2031	185.406	0,15
USD	400.000	Bahrain (Königreich) 6,00 % 19.09.2044	319.256	0,25
USD	200.000	Bahrain (Königreich) 6,125 % 01.08.2023	200.056	0,16
USD	300.000	Bahrain (Königreich) 6,25 % 25.01.2051	236.896	0,19
USD	200.000	Bahrain (Königreich) 7,00 % 26.01.2026	204.266	0,16
USD	250.000	Oil and Gas 8,375 % 07.11.2028	264.018	0,21
			1.934.154	1,53

Benin 0,55 %

Festverzinsliche Anleihen 0,55 %

EUR	650.000	Benin (Regierung) 4,875 % 19.01.2032	540.107	0,43
-----	---------	--------------------------------------	---------	------

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

Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)

EUR	200.000	Benin (Regierung) 4,95 % 22.01.2035	154.950	0,12
			695.057	0,55

Brasilien 1,80 %

Festverzinsliche Anleihen 1,80 %

USD	536.000	Banco do Brasil 6,25 % 18.04.2030	533.572	0,42
USD	200.000	Brasilien (Föderative Republik) 3,75 % 12.09.2031	172.070	0,14
USD	200.000	Brasilien (Föderative Republik) 3,875 % 12.06.2030	177.489	0,14
USD	700.000	Brasilien (Föderative Republik) 4,75 % 14.01.2050	514.556	0,41
USD	300.000	Brasilien (Föderative Republik) 5,00 % 27.01.2045	234.261	0,18
USD	150.000	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais 5,333 % 15.02.2028	147.286	0,12
USD	500.000	Petrobras Global Finance 6,50 % 03.07.2033	488.675	0,39
			2.267.909	1,80

Chile 3,63 %

Festverzinsliche Anleihen 3,63 %

USD	2.200.000	Chile (Republik) 2,55 % 27.01.2032	1.883.101	1,49
USD	2.000.000	Chile (Republik) 2,55 % 27.07.2033	1.636.550	1,30
USD	200.000	Chile (Republik) 2,75 % 31.01.2027	185.915	0,15
USD	200.000	Chile (Republik) 4,34 % 07.03.2042	177.443	0,14
USD	500.000	Empresa Nacional del Petroleo 5,25 % 06.11.2029	484.843	0,39
USD	200.000	Empresa Nacional del Petroleo 6,15 % 10.05.2033	200.008	0,16
			4.567.860	3,63

Kolumbien 3,55 %

Festverzinsliche Anleihen 3,55 %

USD	500.000	Kolumbien (Republik) 3,00 % 30.01.2030	389.427	0,31
USD	1.500.000	Kolumbien (Republik) 3,125 % 15.04.2031	1.133.948	0,90
USD	1.200.000	Kolumbien (Republik) 3,25 % 22.04.2032	885.762	0,70
USD	350.000	Kolumbien (Republik) 4,50 % 28.01.2026	332.978	0,26
USD	300.000	Kolumbien (Republik) 5,20 % 15.05.2049	207.138	0,17
USD	200.000	Kolumbien (Republik) 7,50 % 02/02/2034	195.006	0,16
USD	300.000	Kolumbien (Republik) 8,00 % 20.04.2033	304.893	0,24
USD	200.000	Ecopetrol 6,875 % 29.04.2030	181.843	0,14
USD	850.000	Ecopetrol 8,875 % 13.01.2033	839.906	0,67
			4.470.901	3,55

Costa Rica 0,79 %

Festverzinsliche Anleihen 0,79 %

USD	303.000	Costa Rica (Republik) 6,55 % 03.04.2034	303.914	0,24
USD	200.000	Costa Rica (Republik) 7,00 % 04.04.2044	194.378	0,16
USD	500.000	Costa Rica (Republik) 6,125 % 19.02.2031	496.667	0,39
			994.959	0,79

Dominikanische Republik 3,51 %

Festverzinsliche Anleihen 3,51 %

USD	600.000	Dominikanische Republik 4,50 % 30.01.2030	524.373	0,42
USD	1.200.000	Dominikanische Republik 4,875 % 23.09.2032	1.018.362	0,81
USD	800.000	Dominikanische Republik 5,50 % 22.02.2029	749.792	0,59
USD	200.000	Dominikanische Republik 5,50 % 27.01.2025	197.041	0,16
USD	550.000	Dominikanische Republik 5,875 % 30.01.2060	423.561	0,33
USD	1.200.000	Dominikanische Republik 5,95 % 25.01.2027	1.174.878	0,93
USD	400.000	Dominikanische Republik 6,40 % 05.06.2049	339.410	0,27
			4.427.417	3,51

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

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

Ecuador 0,64 %		
Stufenzinsanleihen 0,64 %		
USD	350.000 Ecuador (Republik) 1,50 % 31.07.2040	108.483 0,09
USD	1.150.000 Ecuador (Republik) 2,50 % 31.07.2035	400.223 0,32
USD	600.000 Ecuador (Republik) 5,50 % 31.07.2030	293.100 0,23
		801.806 0,64

Ägypten 1,83 %		
Festverzinsliche Anleihen 1,83 %		
USD	650.000 Ägypten (Republik) 3,875 % 16.02.2026	458.546 0,36
USD	1.000.000 Ägypten (Republik) 5,80 % 30.09.2027	666.650 0,53
EUR	700.000 Ägypten (Republik) 6,375 % 11.04.2031	425.238 0,34
USD	500.000 Ägypten (Republik) 7,0529 % 15.01.2032	284.445 0,23
USD	400.000 Ägypten (Republik) 7,50 % 16.02.2061	201.122 0,16
USD	200.000 Ägypten (Republik) 7,903 % 21.02.2048	102.765 0,08
USD	300.000 Ägypten (Republik) 8,875 % 29.05.2050	161.755 0,13
		2.300.521 1,83

El Salvador 0,54 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,54 %		
USD	425.000 El Salvador (Republik) 6,375 % 18.01.2027	294.527 0,23
USD	200.000 El Salvador (Republik) 8,625 % 28.02.2029	133.000 0,11
USD	400.000 El Salvador (Republik) 9,50 % 15.07.2052	251.264 0,20
		678.791 0,54

Gabun 1,36 %		
Festverzinsliche Anleihen 1,36 %		
USD	500.000 Gabun (Republik) 6,625 % 06.02.2031	398.160 0,32
USD	800.000 Gabun (Republik) 6,95 % 16.06.2025	754.356 0,60
USD	700.000 Gabun (Republik) 7,00 % 24.11.2031	558.268 0,44
		1.710.784 1,36

Georgien 1,53 %		
Festverzinsliche Anleihen 1,53 %		
USD	1.000.000 Georgien (Republik) 2,75 % 22.04.2026	900.200 0,71
USD	1.200.000 Georgian Railway 4,00 % 17.06.2028	1.030.332 0,82
		1.930.532 1,53

Ghana 0,92 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,92 %		
USD	200.000 Ghana (Republik) 10,75 % 14.10.2030	134.475 0,11
USD	400.000 Ghana (Republik) 6,375 % 11.02.2027	174.866 0,14
USD	200.000 Ghana (Republik) 7,75 % 07.04.2029	86.318 0,07
USD	500.000 Ghana (Republik) 8,125 % 26.03.2032	214.985 0,17
USD	200.000 Ghana (Republik) 8,625 % 07.04.2034	86.018 0,07
USD	200.000 Ghana (Republik) 8,627 % 16.06.2049	82.828 0,06
USD	900.000 Ghana (Republik) 8,95 % 26.03.2051	374.742 0,30
		1.154.232 0,92

Guatemala 0,68 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,68 %		
USD	200.000 Guatemala (Republik) 4,375 % 05.06.2027	189.337 0,15
USD	700.000 Guatemala (Republik) 5,375 % 24.04.2032	665.189 0,53
		854.526 0,68

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

Ungarn 2,29 %		
Festverzinsliche Anleihen 2,29 %		
EUR	300.000 Ungarn (Republik) 1,125 % 28.04.2026	299.513 0,24
USD	300.000 Ungarn (Republik) 2,125 % 22.09.2031	232.602 0,19
USD	500.000 Ungarn (Republik) 6,125 % 22.05.2028	508.413 0,40
USD	500.000 Ungarn (Republik) 6,25 % 22.09.2032	512.003 0,41
USD	200.000 Ungarn (Republik) 6,75 % 25.09.2052	206.157 0,16
USD	780.000 Magyar Export-Import Bank 6,125 % 04.12.2027	772.075 0,61
USD	355.000 MFB Magyar Fejlesztési Bank 6,50 % 29.06.2028	353.427 0,28
		2.884.190 2,29

Indonesien 5,57 %		
Festverzinsliche Anleihen 5,57 %		
EUR	300.000 Indonesien (Republik) 1,75 % 24.04.2025	314.006 0,25
USD	2.000.000 Indonesien (Republik) 1,85 % 12.03.2031	1.614.700 1,28
USD	2.000.000 Indonesien (Republik) 2,15 % 28.07.2031	1.639.720 1,30
USD	800.000 Indonesien (Republik) 3,20 % 23.09.2061	544.832 0,43
USD	300.000 Indonesien (Republik) 3,40 % 18.09.2029	277.125 0,22
USD	200.000 Indonesien (Republik) 3,70 % 30.10.2049	159.311 0,13
USD	200.000 Indonesien (Republik) 4,75 % 08.01.2026	200.170 0,16
USD	700.000 Indonesien (Republik) 4,85 % 11.01.2033	698.554 0,55
USD	900.000 Indonesien (Republik) 5,65 % 11.01.2053	942.403 0,75
USD	200.000 Pelabuhan Indonesia PT 4,25 % 05.05.2025	196.210 0,16
USD	300.000 PT Perusahaan Listrik Negara 3,00 % 30.06.2030	257.366 0,20
USD	200.000 PT Perusahaan Listrik Negara 3,375 % 05.02.2030	176.376 0,14
		7.020.773 5,57

Irak 0,82 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,82 %		
USD	1.125.000 Irak (Republik) 5,80 % 15.01.2028	1.037.177 0,82

Elfenbeinküste 0,95 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,95 %		
EUR	150.000 Elfenbeinküste (Regierung) 4,875 % 30.01.2032	127.806 0,10
EUR	900.000 Elfenbeinküste (Regierung) 5,875 % 17.10.2031	826.143 0,66
USD	250.000 Elfenbeinküste (Regierung) 6,375 % 03.03.2028	242.135 0,19
		1.196.084 0,95

Jamaika 0,50 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,50 %		
USD	550.000 Jamaika (Regierung) 7,875 % 28.07.2045	635.101 0,50

Jordanien 1,54 %		
Festverzinsliche Anleihen 1,54 %		
USD	1.000.000 Jordanien (Königreich) 5,75 % 31.01.2027	962.500 0,76
USD	500.000 Jordanien (Königreich) 5,85 % 07.07.2030	459.288 0,37
USD	525.000 Jordanien (Königreich) 7,50 % 13.01.2029	524.677 0,41
		1.946.465 1,54

Kasachstan 0,34 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,34 %		
USD	275.000 KazMunayGas National 5,375 % 24.04.2030	255.897 0,20
USD	200.000 KazMunayGas National 6,375 % 24.10.2048	171.259 0,14
		427.156 0,34

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

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

Kenia 1,27 %

Festverzinsliche Anleihen 1,27 %

USD	1.050.000 Kenia (Republik) 6,875 % 24.06.2024	1.000.823	0,79
USD	300.000 Kenia (Republik) 7,00 % 22.05.2027	270.290	0,22
USD	200.000 Kenia (Republik) 8,00 % 22.05.2032	169.437	0,14
USD	200.000 Kenia (Republik) 8,25 % 28.02.2048	153.298	0,12
		1.593.848	1,27

Libanon 0,03 %

Festverzinsliche Anleihen 0,03 %

USD	200.000 Libanon (Republik) 6,60 % 27.11.2026	13.726	0,01
USD	200.000 Libanon (Republik) 6,65 % 26.02.2030	13.681	0,01
USD	200.000 Libanon (Republik) 7,05 % 02.11.2035	13.465	0,01
		40.872	0,03

Malaysia 0,77 %

Festverzinsliche Anleihen 0,77 %

USD	200.000 Khazanah Capital 4,876 % 01.06.2033	197.800	0,16
USD	210.000 Khazanah Global Sukuk 4,687 % 01.06.2028	207.337	0,17
USD	500.000 Petronas Capital 2,48 % 28.01.2032	418.515	0,33
USD	200.000 Petronas Capital 3,404 % 28.04.2061	142.963	0,11
		966.615	0,77

Mexiko 5,79 %

Festverzinsliche Anleihen 5,79 %

USD	2.000.000 Mexiko (Vereinigte Mexikanische Staaten) 2,659 % 24.05.2031	1.659.020	1,32
USD	200.000 Mexiko (Vereinigte Mexikanische Staaten) 3,75 % 11.01.2028	190.334	0,15
USD	200.000 Mexiko (Vereinigte Mexikanische Staaten) 4,40 % 12.02.2052	156.899	0,12
USD	200.000 Mexiko (Vereinigte Mexikanische Staaten) 5,40 % 09.02.2028	203.243	0,16
USD	600.000 Mexiko (Vereinigte Mexikanische Staaten) 6,35 % 09.02.2035	628.968	0,50
USD	200.000 Mexico City Airport Trust 3,875 % 30.04.2028	188.434	0,15
USD	200.000 Mexico City Airport Trust 4,25 % 31.10.2026	192.830	0,15
USD	300.000 Mexico City Airport Trust 5,50 % 31.07.2047	251.044	0,20
USD	700.000 Petroleos Mexicanos 5,95 % 28.01.2031	511.578	0,41
USD	1.000.000 Petroleos Mexicanos 6,49 % 23.01.2027	889.400	0,71
USD	1.000.000 Petroleos Mexicanos 6,50 % 13.03.2027	888.650	0,71
USD	200.000 Petroleos Mexicanos 7,69 % 23.01.2050	134.700	0,11
USD	200.000 Petroleos Mexicanos 8,75 % 02.06.2029	180.752	0,14
USD	800.000 Petroleos Mexicanos A 6,70 % 16.02.2032	610.000	0,48
USD	800.000 Petroleos Mexicanos B 6,70 % 16.02.2032	608.100	0,48
		7.293.952	5,79

Mongolei 2,00 %

Festverzinsliche Anleihen 2,00 %

USD	250.000 Development Bank of Mongolia 7,25 % 23.10.2023	249.490	0,20
USD	400.000 Mongolei (Regierung) 3,50 % 07.07.2027	338.080	0,27
USD	250.000 Mongolei (Regierung) 4,45 % 07.07.2031	195.485	0,16
USD	500.000 Mongolei (Regierung) 5,125 % 07.04.2026	468.590	0,37
USD	1.000.000 Mongolei (Regierung) 8,65 % 19.01.2028	1.012.755	0,80
USD	250.000 Mongolei (Regierung) 8,75 % 09.03.2024	253.369	0,20
		2.517.769	2,00

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

Mosambik 0,61 %

Stufenzinsanleihen 0,61 %

USD	1.000.000 Mosambik (Republik) 5,00 % 15.09.2031	763.630	0,61
-----	---	---------	------

Nigeria 2,16 %

Festverzinsliche Anleihen 2,16 %

USD	450.000 Nigeria (Bundesrepublik) 6,125 % 28.09.2028	375.829	0,30
USD	200.000 Nigeria (Bundesrepublik) 6,50 % 28.11.2027	174.537	0,14
USD	300.000 Nigeria (Bundesrepublik) 7,375 % 28.09.2033	236.900	0,19
USD	800.000 Nigeria (Bundesrepublik) 7,625 % 21.11.2025	767.884	0,61
USD	750.000 Nigeria (Bundesrepublik) 7,625 % 28.11.2047	534.600	0,42
USD	450.000 Nigeria (Bundesrepublik) 8,375 % 24.03.2029	405.623	0,32
USD	250.000 Nigeria (Bundesrepublik) 8,747 % 21.01.2031	224.146	0,18
		2.719.519	2,16

Nord-Mazedonien 2,03 %

Festverzinsliche Anleihen 2,03 %

EUR	1.250.000 Nord-Mazedonien (Regierung) 1,625 % 10.03.2028	1.110.519	0,88
EUR	400.000 Nord-Mazedonien (Regierung) 2,75 % 18.01.2025	417.259	0,33
EUR	500.000 Nord-Mazedonien (Regierung) 3,675 % 03.06.2026	511.250	0,41
EUR	465.000 Nord-Mazedonien (Regierung) 6,96 % 13.03.2027	518.815	0,41
		2.557.843	2,03

Oman 3,61 %

Festverzinsliche Anleihen 3,61 %

USD	400.000 Oman (Sultanat) 4,75 % 15.06.2026	389.626	0,31
USD	1.200.000 Oman (Sultanat) 5,375 % 08.03.2027	1.179.528	0,94
USD	1.300.000 Oman (Sultanat) 6,25 % 25.01.2031	1.322.633	1,05
USD	750.000 Oman (Sultanat) 6,50 % 08.03.2047	701.107	0,56
USD	1.000.000 OQ SAOC 5,125 % 06.05.2028	950.400	0,75
		4.543.294	3,61

Pakistan 0,26 %

Festverzinsliche Anleihen 0,26 %

USD	500.000 Pakistan (Republik) 6,875 % 05.12.2027	239.125	0,19
USD	200.000 Pakistan (Republik) 7,375 % 08.04.2031	92.892	0,07
		332.017	0,26

Panama 2,03 %

Festverzinsliche Anleihen 2,03 %

USD	1.200.000 Panama (Republik) 2,252 % 29.09.2032	917.622	0,73
USD	200.000 Panama (Republik) 3,298 % 19.01.2033	166.504	0,13
USD	450.000 Panama (Republik) 3,87 % 23.07.2060	296.136	0,23
USD	1.000.000 Panama (Republik) 4,50 % 16.04.2050	769.290	0,61
USD	200.000 Panama (Republik) 6,40 % 14.02.2035	208.190	0,16
USD	200.000 Panama (Republik) 7,125 % 29.01.2026	208.634	0,17
		2.566.376	2,03

Paraguay 0,87 %

Festverzinsliche Anleihen 0,87 %

USD	200.000 Paraguay (Republik) 3,849 % 28.06.2033	173.644	0,14
USD	200.000 Paraguay (Republik) 4,95 % 28.04.2031	192.287	0,15

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

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

Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)			
USD	500.000	Paraguay (Republik) 5,40 % 30.03.2050	428.725 0,34
USD	300.000	Paraguay (Republik) 5,85 % 21.08.2033	299.001 0,24
			1.093.657 0,87

Peru 2,41 %			
Festverzinsliche Anleihen 2,41 %			
USD	2.400.000	Peru (Republik) 1,862 % 01.12.2032	1.841.448 1,46
USD	200.000	Peru (Republik) 2,392 % 23.01.2026	186.847 0,15
USD	800.000	Peru (Republik) 2,783 % 23.01.2031	683.280 0,54
USD	200.000	Peru (Republik) 2,844 % 20.06.2030	174.679 0,14
USD	200.000	Petroleos del Peru 4,75 % 19.06.2032	149.682 0,12
			3.035.936 2,41

Philippinen 1,66 %			
Festverzinsliche Anleihen 1,66 %			
EUR	300.000	Philippinen (Republik) 0,25 % 28.04.2025	305.944 0,24
EUR	200.000	Philippinen (Republik) 1,20 % 28.04.2033	167.222 0,13
EUR	200.000	Philippinen (Republik) 1,75 % 28.04.2041	142.420 0,11
USD	700.000	Philippinen (Republik) 1,95 % 06.01.2032	561.981 0,45
USD	700.000	Philippinen (Republik) 2,65 % 10.12.2045	472.027 0,38
USD	440.000	Philippinen (Republik) 4,625 % 17.07.2028	440.436 0,35
			2.090.030 1,66

Polen 0,51 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,51 %			
USD	345.000	Bank Gospodarstwa Krajowego 5,375 % 22.05.2033	342.844 0,27
USD	295.000	Polen (Republik) 5,50 % 04.04.2053	297.317 0,24
			640.161 0,51

Katar 3,35 %			
Festverzinsliche Anleihen 3,35 %			
USD	200.000	Katar (Staat) 3,75 % 16.04.2030	192.801 0,15
USD	800.000	Katar (Staat) 4,40 % 16.04.2050	728.880 0,58
USD	300.000	Katar (Staat) 4,817 % 14.03.2049	288.301 0,23
USD	500.000	Katar (Staat) 5,103 % 23.04.2048	499.110 0,39
USD	3.000.000	Qatar Energy 2,25 % 12.07.2031	2.516.055 2,00
			4.225.147 3,35

Rumänien 3,02 %			
Festverzinsliche Anleihen 3,02 %			
EUR	200.000	Rumänien (Republik) 1,375 % 02.12.2029	169.814 0,14
EUR	1.000.000	Rumänien (Republik) 2,00 % 14.04.2033	773.698 0,61
EUR	200.000	Rumänien (Republik) 2,125 % 07.03.2028	189.899 0,15
USD	2.000.000	Rumänien (Republik) 3,625 % 27.03.2032	1.706.130 1,35
USD	200.000	Rumänien (Republik) 6,625 % 17.02.2028	206.053 0,16
EUR	572.000	Rumänien (Republik) 6,625 % 27.09.2029	650.047 0,52
USD	100.000	Rumänien (Republik) 7,625 % 17.01.2053	110.375 0,09
			3.806.016 3,02

Ruanda 0,15 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,15 %			
USD	250.000	Ruanda (Regierung) 5,50 % 09.08.2031	189.915 0,15

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

Saudi-Arabien 3,21 %			
Festverzinsliche Anleihen 3,21 %			
USD	300.000	Gaci First Investment 4,875 % 14.02.2035	287.313 0,23
USD	200.000	Gaci First Investment 5,00 % 13.10.2027	199.236 0,16
USD	300.000	Gaci First Investment 5,125 % 14.02.2053	269.409 0,21
USD	200.000	Gaci First Investment 5,25 % 13.10.2032	204.032 0,16
USD	1.000.000	Saudi (Regierung) 2,25 % 02.02.2033	806.115 0,64
USD	500.000	Saudi (Regierung) 3,25 % 17.11.2051	350.650 0,28
USD	600.000	Saudi (Regierung) 3,75 % 21.01.2055	454.011 0,36
USD	609.000	Saudi (Regierung) 4,875 % 18.07.2033	609.618 0,48
USD	500.000	Saudi (Regierung) 5,00 % 18.01.2053	463.815 0,37
USD	200.000	Saudi Electricity Sukuk Programme 4,632 % 11.04.2033	198.354 0,16
USD	200.000	Saudi Electricity Sukuk Programme 5,684 % 11.04.2053	198.022 0,16
			4.040.575 3,21

Senegal 0,21 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,21 %			
EUR	100.000	Senegal (Republik) 4,75 % 13.03.2028	94.426 0,08
USD	200.000	Senegal (Republik) 6,25 % 23.05.2033	167.538 0,13
			261.964 0,21

Südafrika 2,76 %			
Festverzinsliche Anleihen 2,76 %			
USD	1.200.000	Südafrika (Republik) 4,30 % 12.10.2028	1.062.564 0,84
USD	1.200.000	Südafrika (Republik) 4,85 % 30.09.2029	1.057.314 0,84
USD	400.000	Südafrika (Republik) 5,75 % 30.09.2049	283.810 0,22
USD	1.000.000	Südafrika (Republik) 5,875 % 20.04.2032	885.635 0,70
USD	200.000	Transnet SOC 8,25 % 06.02.2028	194.750 0,16
			3.484.073 2,76

Sri Lanka 1,00 %			
Festverzinsliche Anleihen 1,00 %			
USD	300.000	Sri Lanka (Republik) 5,75 % 18.04.2023	133.317 0,10
USD	300.000	Sri Lanka (Republik) 6,20 % 11.05.2027	133.881 0,11
USD	500.000	Sri Lanka (Republik) 6,75 % 18.04.2028	222.937 0,18
USD	695.000	Sri Lanka (Republik) 6,825 % 18.07.2026	322.598 0,26
USD	200.000	Sri Lanka (Republik) 6,85 % 14.03.2024	89.057 0,07
USD	200.000	Sri Lanka (Republik) 7,55 % 28.03.2030	89.000 0,07
USD	600.000	Sri Lanka (Republik) 7,85 % 14.03.2029	266.934 0,21
			1.257.724 1,00

Supranational 2,88 %			
Festverzinsliche Anleihen 2,88 %			
USD	300.000	Africa Finance 2,875 % 28.04.2028	248.490 0,20
USD	200.000	Africa Finance 3,125 % 16.06.2025	186.238 0,15
USD	500.000	Africa Finance 4,375 % 17.04.2026	465.375 0,37
USD	400.000	African Export-Import Bank 3,798 % 17.05.2031	322.438 0,26
USD	1.000.000	African Export-Import Bank 3,994 % 21.09.2029	846.790 0,67
USD	300.000	African Export-Import Bank 4,125 % 20.06.2024	293.286 0,23
USD	200.000	Banque Ouest Africaine de Développement 4,70 % 22.10.2031	162.727 0,13
USD	1.200.000	Banque Ouest Africaine de Développement 5,00 % 27.07.2027	1.099.104 0,87
			3.624.448 2,88

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

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

Tadschikistan 0,13 %

Festverzinsliche Anleihen 0,13 %

USD	200.000	Tadschikistan (Republik) 7,125 % 14.09.2027	166.060	0,13
-----	---------	---	---------	------

Tunesien 0,05 %

Festverzinsliche Anleihen 0,05 %

EUR	100.000	Tunesien (Republik) 6,375 % 15.07.2026	63.734	0,05
-----	---------	--	--------	------

Türkei 3,56 %

Festverzinsliche Anleihen 3,56 %

USD	700.000	Istanbul Metropolitan Municipality 6,375 % 09.12.2025	626.185	0,50
USD	1.000.000	TC Ziraat Bankasi 9,50 % 01.08.2026	994.070	0,79
USD	200.000	Türkei (Republik) 4,875 % 16.04.2043	128.846	0,10
USD	200.000	Türkei (Republik) 5,60 % 14.11.2024	193.024	0,15
USD	500.000	Türkei (Republik) 5,75 % 11.05.2047	342.207	0,27
USD	1.300.000	Türkei (Republik) 5,875 % 26.06.2031	1.087.379	0,86
USD	200.000	Türkei (Republik) 6,35 % 10.08.2024	196.683	0,16
USD	400.000	Türkei (Republik) 9,375 % 14.03.2029	401.798	0,32
USD	200.000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi 5,75 % 06.07.2026	181.209	0,15
USD	330.000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi 9,375 % 31.01.2026	329.234	0,26
			4.480.635	3,56

Ukraine 0,57 %

Festverzinsliche Anleihen 0,57 %

USD	800.000	NPC Ukrenergo 6,875 % 09.11.2028	171.924	0,14
USD	1.100.000	State Agency of Roads of Ukraine 6,25 % 24.06.2028	239.827	0,19
USD	200.000	Ukraine (Republik) 7,253 % 15.03.2033	46.486	0,04
USD	100.000	Ukraine (Republik) 7,75 % 01.09.2023	25.497	0,02
USD	705.000	Ukraine (Republik) 7,75 % 01.09.2024	170.811	0,13
USD	100.000	Ukraine (Republik) 7,75 % 01.09.2027	24.134	0,02
USD	50.000	Ukreximbank Via Biz Finance 9,75 % 22.01.2025	43.300	0,03
			721.979	0,57

Vereinigte Arabische Emirate 1,92 %

Festverzinsliche Anleihen 1,92 %

USD	1.000.000	Abu Dhabi (Emirat) 1,70 % 02.03.2031	833.310	0,66
USD	200.000	Abu Dhabi (Emirat) 3,00 % 15.09.2051	142.347	0,11
USD	200.000	Abu Dhabi (Emirat) 3,125 % 30.09.2049	146.872	0,12
USD	500.000	Abu Dhabi (Emirat) 3,875 % 16.04.2050	421.040	0,33
USD	350.000	Finanzministerium der Regierung von Sharjah 6,50 % 23.11.2032	360.062	0,29
USD	200.000	MDGH 5,084 % 22.05.2053	199.250	0,16
USD	500.000	Vereinigte Arabische Emirate (Regierung von Sharjah) 4,00 % 28.07.2050	321.430	0,25
			2.424.311	1,92

Uruguay 2,50 %

Festverzinsliche Anleihen 2,50 %

USD	250.000	Uruguay (Republik) 4,125 % 20.11.2045	226.357	0,18
USD	500.000	Uruguay (Republik) 4,375 % 23.01.2031	493.658	0,39
USD	1.000.000	Uruguay (Republik) 4,975 % 20.04.2055	971.675	0,77
USD	1.350.000	Uruguay (Republik) 5,75 % 28.10.2034	1.463.110	1,16
			3.154.800	2,50

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

Usbekistan 1,87 %

Festverzinsliche Anleihen 1,87 %

USD	300.000	Ipoteka-Bank 5,50 % 19.11.2025	278.047	0,22
USD	300.000	National Bank of Uzbekistan 4,85 % 21.10.2025	284.363	0,23
USD	1.000.000	Usbekistan (Republik) 3,70 % 25.11.2030	809.585	0,64
USD	200.000	Usbekistan (Republik) 3,90 % 19.10.2031	161.373	0,13
USD	1.000.000	Uzbekneftegaz 4,75 % 16.11.2028	826.300	0,65
			2.359.668	1,87

Sambia 0,09 %

Festverzinsliche Anleihen 0,09 %

USD	200.000	Sambia (Republik) 8,97 % 30.07.2027	116.115	0,09
-----	---------	-------------------------------------	---------	------

Wertpapieranlagen

116.277.424 92,29

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

Derivate 0,60 %*

Futures 0,11 %

8	CBT US 10 Year Note September 2023	(18.500)	(0,01)
(135)	CBT US 10 Year Ultra September 2023	248.906	0,20
44	CBT US 2 Year Note September 2023	(111.829)	(0,09)
11	CBT US 5 Year Note September 2023	(25.137)	(0,02)
52	CBT US Long Bond September 2023	(53.633)	(0,04)
61	CBT US Ultra Bond September 2023	11.531	0,01
(20)	EUX Euro Bobl September 2023	35.315	0,03
(17)	EUX Euro Bund September 2023	28.572	0,02
(17)	EUX Euro Schatz September 2023	11.231	0,01
		126.456	0,11

Swaps (0,01 %)

Credit Default Index Swaps (0,01 %)

200.000	CDX 5,00 % 20.06.2028 EM Pay USD	(10.000)	(0,01)
---------	----------------------------------	----------	--------

Devisenterminkontrakte (0,06 %)

	Kauf 50.800 EUR: Verkauf 55.585 USD Juli 2023	(65)	-
	Kauf 83.376 EUR: Verkauf 91.309 USD Juli 2023	(184)	-
	Kauf 1.276 GBP: Verkauf 1.613 USD Juli 2023	8	-
	Kauf 69.446 GBP: Verkauf 87.687 USD Juli 2023	546	-
	Kauf 1.388.807 USD: Verkauf 1.266.110 EUR Juli 2023	5.038	-
	Kauf 1.629.566 USD: Verkauf 1.499.043 EUR Juli 2023	(7.352)	-
	Kauf 121.644 USD: Verkauf 110.515 EUR Juli 2023	858	-
	Kauf 55.717 USD: Verkauf 43.638 GBP Juli 2023	274	-
	Kauf 6.651.578 USD: Verkauf 6.153.884 EUR Juli 2023	(74.185)	(0,06)
	Kauf 89.017 USD: Verkauf 69.446 GBP Juli 2023	784	-
	Kauf 97.804 USD: Verkauf 89.233 EUR Juli 2023	278	-
		(74.000)	(0,06)

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) 0,56 %		
Kauf 2.450 CHF: Verkauf 2.726 USD Juli 2023	13	-
Kauf 2.450 CHF: Verkauf 2.726 USD Juli 2023	13	-
Kauf 25 CHF: Verkauf 27 USD Juli 2023	-	-
Kauf 25 CHF: Verkauf 27 USD Juli 2023	-	-
Kauf 1.394.618 EUR: Verkauf 1.503.149 USD Juli 2023	21.149	0,02
Kauf 1.499.043 EUR: Verkauf 1.630.740 USD Juli 2023	7.693	0,01
Kauf 1.581.027 EUR: Verkauf 1.729.511 USD Juli 2023	(1.471)	-
Kauf 100.618 EUR: Verkauf 109.908 USD Juli 2023	66	-
Kauf 14.661 EUR: Verkauf 16.114 USD Juli 2023	(89)	-
Kauf 174.788 EUR: Verkauf 191.817 USD Juli 2023	(777)	-
Kauf 2.000 EUR: Verkauf 2.155 USD Juli 2023	31	-
Kauf 2.471 EUR: Verkauf 2.663 USD Juli 2023	37	-
Kauf 25 EUR: Verkauf 28 USD Juli 2023	-	-
Kauf 25.214.972 EUR: Verkauf 27.177.234 USD Juli 2023	382.375	0,30
Kauf 267.714 EUR: Verkauf 293.488 USD Juli 2023	(881)	-
Kauf 3.944.472 EUR: Verkauf 4.251.436 USD Juli 2023	59.816	0,05
Kauf 4.673.782 EUR: Verkauf 5.037.502 USD Juli 2023	70.876	0,06
Kauf 46.489 EUR: Verkauf 50.964 USD Juli 2023	(153)	-
Kauf 468.768 EUR: Verkauf 505.924 USD Juli 2023	6.433	-
Kauf 49.885 EUR: Verkauf 53.767 USD Juli 2023	757	-
Kauf 541 EUR: Verkauf 593 USD Juli 2023	(2)	-
Kauf 57.513 EUR: Verkauf 63.050 USD Juli 2023	(189)	-
Kauf 8.038.740 EUR: Verkauf 8.786.441 USD Juli 2023	(211)	-
Kauf 805.000 EUR: Verkauf 881.058 USD Juli 2023	(1.204)	-
Kauf 964.830 EUR: Verkauf 1.060.797 USD Juli 2023	(6.252)	(0,01)
Kauf 14.382.705 GBP: Verkauf 18.106.254 USD Juli 2023	167.510	0,13
Kauf 153.108 GBP: Verkauf 193.144 USD Juli 2023	1.386	-
Kauf 160.228 GBP: Verkauf 203.923 USD Juli 2023	(347)	-
Kauf 29.637 NOK: Verkauf 2.762 USD Juli 2023	9	-
Kauf 361 NOK: Verkauf 34 USD Juli 2023	-	-
Kauf 28.401 USD: Verkauf 26.000 EUR Juli 2023	(17)	-
	706.571	0,56
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	117.026.451	92,89
Sonstiges Nettovermögen	8.959.644	7,11
Summe Nettovermögen	125.986.095	100,00

* 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 19. Dezember 2022 bis 30. Juni 2023

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
Bulgarien		
Bulgarien (Republik) 4,50 % 27.01.2023	-	639.597
Chile		
Chile (Republik) 2,55 % 27.01.2032	1.815.678	-
Chile (Republik) 2,55 % 27.07.2033	1.577.100	-
Kolumbien		
Ecopetrol 8,875 % 13.01.2033	-	660.147
Indonesien		
Indonesien (Republik) 4,55 % 11.01.2028	-	489.540
Indonesien (Republik) 2,15 % 28.07.2031	1.634.600	-
Indonesien (Republik) 1,85 % 12.03.2031	1.604.000	-
Mexiko		
Mexiko (Vereinigte Mexikanische Staaten) 2,659 % 24.05.2031	1.775.210	-
Mongolei		
Mongolei (Regierung) 8,65 % 19.01.2028	1.531.773	501.500
Marokko		
Marokko (Regierung) 5,95 % 08.03.2028	-	810.619
Oman		
Oman (Sultanat) 5,625 % 17.01.2028	-	494.300
Peru		
Peru (Republik) 1,862 % 01.12.2032	1.759.154	-
Katar		
Qatar Energy 2,25 % 12.07.2031	2.517.950	-
Qatar Energy 9,75 % 15.06.2030	-	1.330.000
Rumänien		
Rumänien (Republik) 3,625 % 27.03.2032	1.649.235	-
Südafrika		
Südafrika (Republik) 3,75 % 24.07.2026	-	412.537
Türkei		
Türkei (Republik) 5,60 % 14.11.2024	-	960.596
Türkei (Republik) 4,25 % 13.03.2025	-	463.750
Uruguay		
Uruguay (Republik) 5,75 % 28.10.2034	1.497.008	-

Euro Corporate Bond Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Investment-Fondsmanager

Tim Winstone und Tom Ross

Der Fonds gab im Geschäftsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro um 1,02 % (netto) bzw. 0,22 % (brutto) nach, während der iBoxx Euro Corporate Index eine Rendite von 0,11 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 1,5 % in Euro bei 1,61 % lag.

Europäische Investment-Grade-Unternehmensanleihen verbuchten während des Geschäftsjahres eine Gesamrendite von nahezu null. Die Überschussrenditen (gegenüber entsprechenden staatlichen Titeln) waren negativ, während sich die Kreditspreads europäischer Investment-Grade-Titel um 59 Bp verengten.

Im Juli 2022 leitete die EZB schließlich ihren geldpolitischen Kurswechsel ein und erhöhte zum ersten Mal seit mehr als zehn Jahren die Leitzinsen. Dies geschah, nachdem sowohl die Fed als auch die BoE ein bzw. zwei Quartale zuvor begonnen hatten, ihre Geldpolitik zu straffen. In acht Sitzungen erhöhte die EZB den Leitzins um insgesamt 400 Basispunkte. Der anhaltende Druck auf die Kerninflation war auf mehrere Ursachen zurückzuführen, unter anderem auf den Energiepreisschock, der durch den Einmarsch Russlands in die Ukraine noch verstärkt wurde, auf Versorgungsengpässe im Zuge der wirtschaftlichen Erholung nach der COVID-19-Pandemie und auf angespannte Arbeitsmärkte in den Industrieländern. Die Renditen der Staatsanleihen der Kernländer und die Kurse von Kreditwerten schwankten vor dem Hintergrund des Trends steigender Zinsen und sich verengender Spreads. Diese Entwicklung war darauf zurückzuführen, dass sich die Anleger auf eine anhaltende Inflation in Verbindung mit einem robusten Wachstum einstellten und dass es kaum Anzeichen für Liquiditäts- oder Bilanzstress bei Unternehmen gab, die Kredite aufnahmen. Der Markt preiste schließlich ein Profil ein, bei dem die kurzfristigen Zinsen über einen längeren Zeitraum hinweg steigen und das Risiko einer harten wirtschaftlichen Landung und der damit verbundenen Auswirkungen auf die Kreditvergabe geringer ist. Die Rendite auf zehnjährige deutsche Bundesanleihen stieg um 105 Bp auf 2,39 %, während die entsprechenden US-amerikanischen und britischen Titel ein Plus um jeweils +83 Bp auf 3,84 % bzw. um +216 Bp auf 4,39 % verzeichneten. Zum Ende des Jahres war die Kerninflation trotz eines deutlichen Rückgangs der wichtigsten Energiepreise für die politischen Entscheidungsträger immer noch unangenehm hoch, und die Märkte erwarteten eine weitere Straffung der Geldpolitik sowie Abwärtsrisiken für das Wirtschaftswachstum.

Die Underperformance des Fonds war in erster Linie auf eine im Vergleich zur Benchmark untergewichtete Position in Kredit-Beta zurückzuführen, da sich die Spreads verengten. Die Titelauswahl erwies sich ebenfalls als ungünstig, wenngleich Positionen in führenden Banken und ausgewählten Immobilienwerten sowie einige Allokationen in Titeln, die nicht in der Benchmark enthalten sind, die Rendite in den letzten beiden Quartalen des Jahres verbesserten. Die Zinspositionierung wirkte sich positiv auf die Performance aus.

Auf Sektorebene wurde die Wertentwicklung insbesondere durch die übergewichtete Position des Fonds in Banken gebremst. Der überwiegende Teil der Position wurde in höherwertigen vorrangigen Bankanleihen gehalten, während ältere Tier-1-Anleihen zu Beginn der Kreditralie in der ersten Jahreshälfte zurückblieben. Ein Engagement in staatlichen Schuldtiteln belastete die Wertentwicklung ebenfalls. Am besten schnitten die Sektoren Verbraucherdienstleistungen, Industriewerte und Konsumgüter ab. Die Immobilienpositionen des Fonds litten unter der schlechten Stimmung in Bezug auf die Fundamentaldaten des Sektors sowie unter den technischen Marktbedingungen. Gegen Jahresende profitierte er jedoch von der Differenzierung der Emittentenqualität in seinen wichtigsten Positionen.

Zu den schwächsten Positionen auf Ebene der einzelnen Emittenten zählten etablierte Unternehmen wie Barclays, Scotiabank und HSBC. Der Fonds konnte erhebliche Auswirkungen der Insolvenz der Credit Suisse im März vermeiden, da er in der Kapitalstruktur höher positioniert war und die Übernahme der Anleihen durch UBS gut überstand. Die Tatsache, dass der Fonds keine Engagements in großen Emittenten in der Benchmark wie Unibail-Rodamco-Westfield und Volkswagen hielt, belastete die Wertentwicklung im Jahresverlauf am stärksten.

Ein nicht in der Benchmark enthaltenes Engagement im italienischen Mautstraßenbetreiber Autostrade per l'Italia verstärkte die Wertentwicklung, da der Kurs der Anleihe von einer Heraufstufung des Ratings auf Investment-Grade-Niveau profitierte. Zu den übrigen Positionen, die die Performance verstärkten, zählten Aliaxis, das sich im vom Fonds untergewichteten Versorgungssektor besonders gut entwickelte, Netflix, das von einer Heraufstufung seines Ratings durch Moody's profitierte, und Heimstadn Bostad, trotz einer negativen Änderung des Ratingausblicks.

Der Fonds behielt eine leicht untergewichtete Kreditposition bei und hatte eine etwas längere Zinsduration als die Benchmark. Frühindikatoren für eine Rezession wie die invertierte Zinsstrukturkurve und das Geldmengenwachstum deuten auf eine Abwärtstendenz hin, wobei allerdings unklar ist, wann eine Rezession eintreten könnte. Die Kerninflation im europäischen Dienstleistungssektor ist nach wie vor hartnäckig hoch. Gleichzeitig beobachten wir einen allmählichen Rückgang der Gewinnerwartungen sowie mehrere Gewinnwarnungen in den zyklischen Sektoren, was auf einen Rückgang der Nachfrage schließen lässt. Dieser Rückgang hat sich jedoch noch nicht in allen Bereichen bemerkbar gemacht. Wir gehen davon aus, dass die EZB die geldpolitischen Bedingungen weiter straffen wird, und zwar sowohl über die Leitzinsen als auch über den Abbau ihrer Anleihekaufportfolios. Ein Ende der Liquiditätsspritzen der Zentralbanken in Verbindung mit einer globalen Rezession würde unserer Ansicht nach wahrscheinlich zu einer Ausweitung der Spreads und damit zu besseren Einstiegspunkten für eine übergewichtete Kredit-Beta-Position des Fonds führen.

Das makroökonomische Umfeld ist nach wie vor unsicher, und wir halten an unserer defensiven Positionierung fest, indem wir den Fonds auf qualitativ hochwertige, nicht-zyklische Unternehmen mit hoher Liquidität und fundamental soliden Bilanzen ausrichten. Während die Unternehmensgewinne im Allgemeinen stabil geblieben sind, dürfte die anhaltende Verschärfung der Kreditvergabebedingungen Unternehmen mit geringerer Qualität treffen, und wir gehen davon aus, dass die Zahl der Zahlungsausfälle bei Unternehmen zunehmen wird. Angesichts der solideren fundamentalen Ausgangsbedingungen könnte der Anstieg der Zahlungsausfälle im Vergleich zu früheren Rezessionen jedoch moderat ausfallen.

Wir gehen davon aus, dass die Märkte volatil bleiben werden. Zu den Risiken zählen der Zeitpunkt des Abbaus der quantitativen Konjunkturmaßnahmen der Zentralbanken und der anhaltende Inflationsdruck. Wir werden an unserem analysebasierten Anlageprozess festhalten und uns darauf konzentrieren, über den gesamten Zyklus hinweg ein aus unserer Sicht angemessenes Risiko einzugehen.

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 Arten von Investment-Grade-Anleihen. 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 19	1 Jahr zum 30. Juni 20	1 Jahr zum 30. Juni 21	1 Jahr zum 30. Juni 22	1 Jahr zum 30. Juni 23
		%	%	%	%	%
Euro Corporate Bond Fund	H2 EUR (netto)*	5,00**	0,23**	4,58**	(13,80)	(1,02)
iBoxx Euro Corporates Index		4,84	(0,47)	3,50	(12,94)	0,11
Euro Corporate Bond Fund	H2 EUR (brutto)*	5,82**	1,04**	5,42**	(13,10)	(0,22)
iBoxx Euro Corporates Index + 1,5 %		6,41***	1,02***	5,05	(11,64)	1,61

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 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 2023

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	1.664.555.028
Bankguthaben	12	89.808.697
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	19.093.136
Forderungen aus Anteilszeichnungen		1.652.277
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		56.273.273
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	85.907
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	30.592.729
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		-
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		1.862.061.047
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	262.888
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		60.729.149
Steuern und Aufwendungen		1.674.791
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		1.819.342
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	2.661.924
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	48.429.124
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	1.875.478
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		11.859.664
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		129.312.360
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		1.732.748.687

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	180
Anleihezinserträge	3	42.076.372
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	168.594
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	1.144.619
Summe Erträge		43.389.765
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	9.061.130
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	347.557
Depotbankgebühren	6	151.381
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	516.996
Verwahrstellengebühren	6	147.585
Derivativer Aufwand	3	2.835.026
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	255.834
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	642.437
Summe Aufwendungen		13.957.946
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		29.431.819
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	3	(153.734.734)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(14.519.381)
Realisierter Nettogewinn aus Swapkontrakten	3	709.096
Realisierter Nettoverlust aus Optionskontrakten	3	(470.909)
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(26.494.556)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(117.809)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(194.628.293)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	119.646.915
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	(327.366)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	(2.884.695)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(15.308.392)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(98.102)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		101.028.360
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(64.168.114)

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Euro Corporate Bond Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.628.218,910	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	916.265,545
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	29.431,819	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(734.753,886)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(194.628,293)	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10 (942,593)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	101.028,360	Dividendenausschüttungen	11 (11.871,175)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	1.732.748,687

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	A2 EUR	A2 HCHF	A2 HSEK	A2 HUSD	A3 EUR	A3 HGBP
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	706.931,25	51.856,39	1.851,12	34.168,37	192.472,08	30.527,79
Ausgegebene Anteile	192.983,71	1.223,86	92,62	22,90	11.474,51	1.042,66
Zurückgenommene Anteile	(234.586,40)	(11.164,29)	(712,54)	(16.546,59)	(33.887,59)	(4.641,68)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	665.328,56	41.915,96	1.231,20	17.644,68	170.059,00	26.928,77
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	142,76	111,46	1.251,55	122,08	108,64	107,84

	C2 EUR	F2 HUSD	F2 USD	G2 EUR	G2 HCHF	H2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	50.376,93	15.334,33	25,00	7.422.691,24	25,00	792.783,88
Ausgegebene Anteile	20.756,22	1.693,56	-	3.584.307,13	-	137.764,09
Zurückgenommene Anteile	(36.807,05)	(9.727,20)	(25,00)	(4.279.016,70)	-	(535.461,42)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	34.326,10	7.300,69	-*	6.727.981,67	25,00	395.086,55
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	105,04	109,18	n. z.	106,68	94,19	109,97

	H2 HCHF	H2 HSEK	H2 HUSD	H3 EUR	H3 HGBP	I1 HJPY
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5.335,80	621,89	1.015,00	62.645,82	7.961,71	1.874.425,17
Ausgegebene Anteile	550,00	-	8,74	18.646,47	971,66	4.615.736,29
Zurückgenommene Anteile	-	-	(700,00)	(14.338,15)	(5.366,95)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	5.885,80	621,89	323,74	66.954,14	3.566,42	6.490.161,46
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	96,05	1.009,17	115,28	87,56	93,60	8.709,49

	I2 EUR	I2 HCHF	I3 EUR	I3 USD	X2 EUR	X3q EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.510.828,99	26.350,00	1.983.760,73	411,44	26.592,71	7.684,52
Ausgegebene Anteile	1.186.115,22	5.365,00	165.355,66	6,62	956,60	1.189,21
Zurückgenommene Anteile	(1.064.346,39)	(4.500,00)	(184.047,84)	-	(5.428,05)	(521,62)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	1.632.597,82	27.215,00	1.965.068,55	418,06	22.121,26	8.352,11
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	150,94	104,55	113,81	73,73	123,27	86,22

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Euro Corporate Bond Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil		
Zum 30. Juni 21	Zum 30. Juni 22	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Juni 22	Zum 30. Juni 23
2.219.094.786 EUR	1.628.218.910 EUR	1.732.748.687 EUR	A2 EUR	168,55	144,76
2.637.684.216 USD	1.693.604.925 USD	1.880.631.856 USD	A2 HCHF	133,65	114,46
			A2 HSEK	1.469,59	1.266,07
			A2 HUSD	138,94	120,53
			A3 EUR	133,40	112,75
			A3 HGBP	129,47	110,34
			C2 EUR	123,61	106,33
			F2 HUSD	123,43	107,38
			F2 USD	129,15	97,41
			G2 EUR	124,04	107,34
			G2 HCHF	111,22	95,98
			H2 EUR	128,88	111,10
			H2 HCHF	114,34	98,28
			H2 HSEK	1.175,59	1.016,93
			H2 HUSD	130,29	113,41
			H3 EUR	106,70	90,52
			H3 HGBP	111,54	95,42
			I1 HJPY	10.633,41	9.129,34
			I2 EUR	176,73	152,41
			I2 HCHF	124,34	106,92
			I2 HUSD	130,90	n. Z.
			I3 EUR	138,58	117,62
			I3 USD	98,32	73,02
			X2 EUR	146,56	125,43
			X3q EUR	106,44	89,80
					86,22

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 21	30. Juni 22	30. Juni 23
A2 EUR	1,18%	1,16%	1,17%
A2 HCHF	1,18%	1,16%	1,17%
A2 HSEK	1,18%	1,16%	1,17%
A2 HUSD	1,18%	1,16%	1,17%
A3 EUR	1,18%	1,16%	1,17%
A3 HGBP	1,18%	1,17%	1,17%
C2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
F2 HUSD	0,81%	0,81%	0,80%
F2 USD	0,81%	0,80%	n. Z.*
G2 EUR	0,40%	0,40%	0,40%
G2 HCHF	0,40%	0,40%	0,40%
H2 EUR	0,81%	0,80%	0,80%
H2 HCHF	0,81%	0,80%	0,80%
H2 HSEK	0,81%	0,79%	0,80%
H2 HUSD	0,81%	0,79%	0,80%
H3 EUR	0,81%	0,79%	0,80%
H3 HGBP	0,82%	0,79%	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%
I2 HUSD	0,75%	n. Z.	n. Z.
I3 EUR	0,75%	0,75%	0,75%
I3 USD	0,75%	0,75%	0,75%
X2 EUR	1,53%	1,51%	1,52%
X3q EUR	1,53%	1,51%	1,52%

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen
Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) 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 die Outperformance übersteigt.

Dividendenausüttung je Anteil

Datum der Auszahlung	20. Okt. 22	20. Jan. 23
A3 EUR	-	-
A3 HGBP	-	-
H3 EUR	-	-
H3 HGBP	-	-
I1 HJPY	-	-
I3 EUR	-	-
I3 USD	-	-
X3q EUR	0,385843	0,466107
Datum der Auszahlung	20. Apr. 23	20. Jul. 23
A3 EUR	-	2,555971
A3 HGBP	-	2,521360
H3 EUR	-	2,056916
H3 HGBP	-	2,182789
I1 HJPY	-	143,660537
I3 EUR	-	2,673174
I3 USD	-	1,730995
X3q EUR	0,525906	0,636985

Euro Corporate Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert 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 0,00 %		
100	iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	11.562

Anleihen 96,06 %		
Australien 1,94 %		
Festverzinsliche Anleihen 1,94 %		
EUR	9.470.000 NBN 4,125 % 15.03.2029	9.503.397 0,55
EUR	8.730.000 NBN 4,375 % 15.03.2033	8.903.910 0,51
EUR	5.810.000 Toyota Finance Australia 0,064 % 13.01.2025	5.463.581 0,32
EUR	10.880.000 Worley US Finance 0,875 % 09.06.2026	9.726.780 0,56
		33.597.668 1,94

Österreich 0,54 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,54 %		
EUR	9.500.000 Volksbank Wien 4,75 % 15.03.2027	9.357.836 0,54

Belgien 2,59 %		
Festverzinsliche Anleihen 1,73 %		
EUR	8.100.000 Aliaxis Finance 0,875 % 08.11.2028	6.467.740 0,37
EUR	7.900.000 Anheuser-Busch InBev 3,70 % 02.04.2040	7.495.931 0,43
EUR	10.600.000 FLUVIUS System Operator CVBA 3,875 % 09.05.2033	10.565.595 0,61
EUR	7.600.000 VGP 2,25 % 17.01.2030	5.451.808 0,32
		29.981.074 1,73

Zinsvariable Anleihe 0,27 %		
EUR	5.500.000 BNP Paribas FRN Perpetual	4.702.500 0,27

Variabel verzinsliche Anleihen 0,59 %		
EUR	11.100.000 Solvay 2,50 % Perpetual	10.230.759 0,59

Tschechische Republik 0,58 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,58 %		
EUR	5.740.000 CPI Property 2,75 % 12.05.2026	4.673.438 0,27
EUR	6.200.000 EP Infrastructure 1,698 % 30.07.2026	5.308.750 0,31
		9.982.188 0,58

Dänemark 2,37 %		
Variabel verzinsliche Anleihen 2,37 %		
EUR	18.635.000 Danske Bank 4,00 % 12.01.2027	18.370.399 1,06
EUR	9.760.000 Jyske Bank 5,00 % 26.10.2028	9.664.327 0,56
EUR	13.180.000 Sydbank 4,75 % 30.09.2025	13.081.603 0,75
		41.116.329 2,37

Estland 1,12 %		
Variabel verzinsliche Anleihen 1,12 %		
EUR	9.830.000 Luminor Bank 0,792 % 03.12.2024	9.436.800 0,54
EUR	10.005.000 Luminor Bank 5,00 % 29.08.2024	10.005.000 0,58
		19.441.800 1,12

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

Finnland 0,93 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,93 %		
EUR	12.200.000 Nordea Bank 4,125 % 05.05.2028	12.089.591 0,70
EUR	4.630.000 OP Corporate Bank 0,625 % 27.07.2027	3.991.036 0,23
		16.080.627 0,93

Frankreich 18,84 %		
Festverzinsliche Anleihen 9,77 %		
EUR	3.755.000 Airbus 2,375 % 09.06.2040	2.957.716 0,17
EUR	4.200.000 Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0,01 % 11.05.2026	3.734.274 0,22
EUR	12.300.000 Banque Fédérative du Crédit Mutuel 3,125 % 14.09.2027	11.829.081 0,68
EUR	10.900.000 Banque Fédérative du Crédit Mutuel 3,875 % 14.02.2028	10.733.866 0,62
EUR	17.200.000 Banque Fédérative du Crédit Mutuel 4,375 % 02.05.2030	17.055.113 0,98
EUR	4.900.000 Bouygues 5,375 % 30.06.2042	5.360.497 0,31
EUR	14.400.000 Carrefour 4,125 % Tranche 1 12.10.2028	14.513.850 0,84
EUR	9.000.000 Edenred 3,625 % 13.06.2031	8.884.943 0,51
EUR	6.400.000 Électricité de France 4,25 % 25.01.2032	6.329.687 0,37
EUR	12.800.000 Électricité de France 4,375 % 12.10.2029	12.933.816 0,75
EUR	12.800.000 ELO 4,875 % 08.12.2028	12.280.114 0,71
EUR	4.900.000 Engie 1,25 % 24.10.2041	3.080.817 0,18
EUR	8.300.000 Kering 3,25 % 27.02.2029	8.230.646 0,48
EUR	4.500.000 Kering 3,375 % 27.02.2033	4.471.361 0,26
EUR	8.000.000 Legrand 3,50 % 29.05.2029	7.995.648 0,46
EUR	12.700.000 L'Oréal 2,875 % 19.05.2028	12.368.731 0,71
EUR	4.300.000 Nexans 5,50 % 05.04.2028	4.418.434 0,25
EUR	7.820.000 RCI Banque 4,875 % 14.06.2028	7.810.297 0,45
EUR	4.400.000 RCI Banque 4,875 % 21.09.2028	4.389.647 0,25
EUR	11.400.000 RTE 0,00 % 09.09.2027	9.842.702 0,57
		169.221.250 9,77

Variabel verzinsliche Anleihen 9,07 %		
EUR	22.800.000 BNP Paribas 0,875 % 11.07.2030	18.406.720 1,06
EUR	17.500.000 BNP Paribas 2,75 % 25.07.2028	16.279.230 0,94
EUR	11.000.000 BPCE 0,50 % 14.01.2028	9.485.575 0,55
EUR	8.200.000 BPCE 1,50 % 13.01.2042	6.914.232 0,40
EUR	9.300.000 BPCE 5,125 % 25.01.2035	9.007.438 0,52
EUR	6.000.000 Crédit Agricole 4,00 % 12.10.2026	5.929.181 0,34
EUR	14.900.000 Crédit Agricole 4,25 % 11.07.2029	14.786.837 0,85
EUR	4.585.000 Crédit Mutuel Arkéa 0,00 % Perpetual	3.683.754 0,21
EUR	4.900.000 Orange 5,375 % Perpetual	4.859.840 0,28
EUR	36.400.000 Société Générale 0,125 % 17.11.2026	32.860.787 1,90
EUR	11.495.000 TotalEnergies 1,75 % Perpetual	11.139.977 0,64
EUR	11.000.000 TotalEnergies 2,00 % Perpetual	9.605.409 0,55
EUR	3.625.000 TotalEnergies 2,625 % Perpetual	3.446.318 0,20
EUR	13.100.000 Veolia Environnement 2,00 % Perpetual	10.928.243 0,63
		157.333.541 9,07

Deutschland 8,99 %		
Festverzinsliche Anleihen 8,82 %		
EUR	3.300.000 Aroundtown 0,00 % 16.07.2026	2.533.988 0,15
EUR	1.800.000 Aroundtown 0,375 % 15.04.2027	1.296.978 0,08
EUR	4.600.000 Aroundtown 0,625 % 09.07.2025	4.008.505 0,23

Euro Corporate Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

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

Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)

EUR	4.700.000	Commerzbank 6,75 % 05.10.2023	4.664.689	0,27
EUR	9.790.000	Deutsche Bahn Finance 1,875 % 24.05.2030	8.916.724	0,51
EUR	3.825.000	Deutsche Bahn Finance 3,625 % 18.12.2037	3.835.669	0,22
EUR	9.400.000	Deutsche Bank 1,625 % 20.01.2027	8.348.111	0,48
EUR	15.190.000	Deutschland (Bundesrepublik) 2,20 % 13.04.2028	14.922.113	0,86
EUR	15.945.000	Hamburg Commercial Bank 4,875 % 17.03.2025	15.874.166	0,92
EUR	11.300.000	Mercedes-Benz International Finance 3,40 % 13.04.2025	11.220.328	0,65
EUR	8.000.000	Mercedes-Benz International Finance 3,70 % 30.05.2031	8.041.632	0,46
EUR	12.800.000	Oldenburgische Landesbank 5,625 % 02.02.2026	12.554.880	0,72
EUR	8.800.000	Porsche Auto 4,125 % 27.09.2027	8.742.043	0,50
EUR	18.100.000	Volkswagen International Finance 4,25 % 15.02.2028	17.934.301	1,04
EUR	14.800.000	Volkswagen International Finance 4,25 % 29.03.2029	14.713.131	0,85
EUR	4.200.000	Vonovia 0,25 % 01.09.2028	3.267.660	0,19
EUR	5.100.000	Vonovia 0,625 % 14.12.2029	3.841.164	0,22
EUR	3.500.000	Vonovia 5,00 % 23.11.2030	3.418.120	0,20
EUR	9.100.000	Vonovia 1,00 % 28.01.2041	4.713.506	0,27
			152.847.708	8,82

Variabel verzinsliche Anleihen 0,17 %

EUR	3.200.000	Deutsche Bank 3,25 % 24.05.2028	2.953.690	0,17
-----	-----------	---------------------------------	-----------	------

Island 1,28 %

Festverzinsliche Anleihen 1,28 %

EUR	8.265.000	Arion Banki 4,875 % 21.12.2024	8.074.244	0,46
EUR	15.675.000	Islandsbanki HF 0,75 % 25.03.2025	14.155.748	0,82
			22.229.992	1,28

Irland 2,35 %

Variabel verzinsliche Anleihen 2,35 %

EUR	10.775.000	AIB 5,75 % 16.02.2029	11.096.943	0,64
EUR	10.450.000	Bank of Ireland 1,875 % 05.06.2026	9.846.443	0,57
EUR	11.485.000	Permanent TSB 5,25 % 30.06.2025	11.386.137	0,66
EUR	8.300.000	Permanent TSB 6,625 % 25.04.2028	8.302.505	0,48
			40.632.028	2,35

Italien 2,26 %

Festverzinsliche Anleihen 1,91 %

EUR	12.600.000	Alperia 5,701 % 05.07.2028	12.559.598	0,72
EUR	11.400.000	Enel Finance International 0,00 % 17.06.2027	9.795.462	0,57
EUR	7.650.000	Enel Finance International 0,375 % 28.05.2029	6.237.994	0,36
EUR	5.650.000	Enel Finance International 0,50 % 17.06.2030	4.460.411	0,26
			33.053.465	1,91

Variabel verzinsliche Anleihen 0,35 %

EUR	6.165.000	UniCredit 4,875 % 20.02.2029	6.135.334	0,35
-----	-----------	------------------------------	-----------	------

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

Japan 1,09 %

Festverzinsliche Anleihen 1,09 %

EUR	10.120.000	East Japan Railway 3,245 % 08.09.2030	9.857.488	0,57
EUR	11.200.000	Takeda Pharmaceutical 1,375 % 09.07.2032	9.000.324	0,52
			18.857.812	1,09

Luxemburg 2,86 %

Festverzinsliche Anleihen 2,86 %

EUR	8.990.000	Blackstone Property Partners Europe 1,00 % 20.10.2026	7.415.316	0,43
EUR	4.100.000	Blackstone Property Partners Europe 1,25 % 26.04.2027	3.279.720	0,19
EUR	8.290.000	Czech Gas Networks Investments 0,45 % 08.09.2029	6.387.666	0,37
EUR	9.975.000	Eurofins Scientific 4,00 % 06.07.2029	9.680.647	0,56
EUR	9.500.000	Logicor Financing 0,75 % 15.07.2024	9.054.774	0,52
EUR	400.000	Logicor Financing 0,875 % 14.01.2031	268.239	0,02
EUR	8.585.000	Logicor Financing 1,625 % 15.07.2027	7.140.817	0,41
EUR	1.300.000	Logicor Financing 1,625 % 17.01.2030	963.899	0,06
EUR	6.600.000	ProLogis International Funding II 0,875 % 09.07.2029	5.293.233	0,30
			49.484.311	2,86

Niederlande 7,36 %

Festverzinsliche Anleihen 4,92 %

EUR	16.900.000	ABN AMRO Bank 3,875 % 21.12.2026	16.784.928	0,97
EUR	4.700.000	Achmea 6,75 % 26.12.2043	4.726.621	0,27
EUR	11.125.000	Arcadis 4,875 % 28.02.2028	11.124.691	0,64
EUR	4.480.000	Koninklijke Ahold Delhaize 3,50 % 04.04.2028	4.439.999	0,26
EUR	5.800.000	Koninklijke KPN 3,875 % 03.07.2031	5.771.377	0,33
EUR	5.645.000	Nederlandse Gasunie 0,375 % 03.10.2031	4.324.701	0,25
EUR	8.195.000	TenneT 4,25 % 28.04.2032	8.588.085	0,50
EUR	5.270.000	TenneT 4,50 % 28.10.2034	5.606.901	0,32
EUR	8.745.000	TenneT 4,75 % 28.10.2042	9.717.026	0,56
EUR	9.620.000	Universal Music 3,75 % 30.06.2032	9.417.275	0,54
EUR	4.770.000	Wolters Kluwer 3,75 % 03.04.2031	4.759.465	0,28
			85.261.069	4,92

Variabel verzinsliche Anleihen 2,44 %

EUR	3.200.000	ASR Nederland 7,00 % 07.12.2043	3.327.039	0,19
EUR	12.200.000	Coöperatieve Rabobank UA 4,233 % 25.04.2029	12.056.597	0,70
EUR	6.700.000	ING 1,25 % 16.02.2027	6.136.499	0,35
EUR	12.600.000	ING 4,875 % 14.11.2027	12.695.336	0,73
EUR	3.761.000	NIBC Bank 0,193 % Perpetual	2.792.543	0,16
EUR	5.300.000	Rabobank 4,625 % 27.01.2028	5.330.688	0,31
			42.338.702	2,44

Norwegen 2,21 %

Festverzinsliche Anleihen 1,32 %

EUR	14.120.000	SpareBank 1 3,125 % 22.12.2025	13.710.032	0,79
EUR	9.130.000	Var Energi 5,50 % 04.05.2029	9.093.152	0,53
			22.803.184	1,32

Euro Corporate Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

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

Variabel verzinsliche Anleihen 0,89 %		
EUR	7.400.000 DNB Bank 0,25 % 23.02.2029	6.138.694 0,35
EUR	9.535.000 DNB Bank 4,625 % 28.02.2033	9.343.776 0,54
		15.482.470 0,89

Portugal 0,79 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,79 %		
EUR	13.600.000 Floene Energias 4,875 % 03.07.2028	13.598.980 0,79

Singapur 0,57 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,57 %		
EUR	9.990.000 Temasek Financial I 3,25 % 15.02.2027	9.884.645 0,57

Südafrika 0,75 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,75 %		
EUR	8.550.000 Anglo American Capital 4,75 % 21.09.2032	8.617.415 0,50
EUR	4.350.000 Anglo American Capital 5,00 % 15.03.2031	4.443.666 0,25
		13.061.081 0,75

Spanien 1,58 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,46 %		
EUR	8.000.000 Abanca Bancaria 5,50 % 18.05.2026	7.952.469 0,46

Variabel verzinsliche Anleihen 1,12 %		
EUR	4.600.000 Banco de Sabadell 5,125 % 10.11.2028	4.636.343 0,27
EUR	8.300.000 Iberdrola International 2,25 % Perpetual	6.834.297 0,40
EUR	8.385.000 Repsol International Finance 3,75 % Perpetual	7.858.234 0,45
		19.328.874 1,12

Schweden 0,46 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,46 %		
EUR	7.975.000 Autoliv 4,25 % 15.03.2028	7.909.524 0,46

Schweiz 4,63 %		
Festverzinsliche Anleihen 2,07 %		
EUR	9.500.000 Alcon Finance 2,375 % 31.05.2028	8.824.490 0,51
EUR	4.520.000 Lonza Finance International 3,875 % 25.05.2033	4.484.482 0,26
EUR	9.500.000 Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4,84 % 03.11.2028	9.514.305 0,55
EUR	7.840.000 Sika Capital 3,75 % 03.05.2030	7.811.582 0,45
EUR	5.330.000 Sika Capital 3,75 % 03.11.2026	5.297.325 0,30
		35.932.184 2,07

Variabel verzinsliche Anleihen 2,56 %		
EUR	18.410.000 Credit Suisse 2,125 % 13.10.2026	17.150.424 0,99
EUR	19.130.000 Credit Suisse 3,25 % 02.04.2026	18.442.566 1,06
EUR	9.800.000 ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft 3,375 % 29.09.2047	8.844.934 0,51
		44.437.924 2,56

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

Vereinigtes Königreich 14,50 %		
Festverzinsliche Anleihen 9,80 %		

EUR	10.950.000 AstraZeneca 3,625 % 03.03.2027	10.923.312 0,63
EUR	11.310.000 Athora 6,625 % 16.06.2028	11.221.072 0,65
EUR	20.245.000 BG Energy Capital 2,25 % 21.11.2029	18.398.629 1,06
EUR	2.800.000 BP Capital Markets 0,933 % 04.12.2040	1.674.293 0,10
EUR	2.600.000 BP Capital Markets 1,467 % 21.09.2041	1.677.725 0,10
EUR	11.400.000 BP Capital Markets 2,519 % 07.04.2028	10.755.266 0,62
EUR	14.240.000 BP Capital Markets 3,773 % 12.05.2030	14.044.544 0,81
EUR	13.450.000 British Telecommunications 3,75 % 13.05.2031	13.115.532 0,76
EUR	5.085.000 Cadent Finance 0,625 % 19.03.2030	4.041.249 0,23
EUR	21.395.000 Diageo Capital 1,50 % 08.06.2029	19.090.234 1,10
EUR	7.980.000 Global Switch Finance 1,375 % 07.10.2030	6.641.298 0,38
EUR	4.710.000 Intermediate Capital 2,50 % 28.01.2030	3.496.836 0,20
EUR	7.470.000 Lloyds Bank Corporate Markets 4,125 % 30.05.2027	7.378.743 0,43
EUR	12.040.000 National Grid Electricity Distribution East Midlands 3,53 % 20.09.2028	11.732.044 0,68
EUR	10.450.000 Nationwide Building Society 0,25 % 14.09.2028	8.568.423 0,49
EUR	5.405.000 Sage 3,82 % 15.02.2028	5.339.470 0,31
EUR	9.715.000 Tesco Treasury Services 4,25 % 27.02.2031	9.668.589 0,56
EUR	3.105.000 Thames Water Utilities Finance 4,375 % 18.01.2031	2.841.783 0,16
EUR	9.270.000 Unilever Finance Netherlands 3,25 % 23.02.2031	9.140.645 0,53
		169.749.687 9,80

Variabel verzinsliche Anleihen 4,70 %		
---------------------------------------	--	--

EUR	4.425.000 BP Capital Markets 3,25 % Perpetual	4.087.782 0,24
GBP	11.900.000 Co-Operative Bank Finance 9,00 % 27.11.2025	13.843.942 0,80
EUR	15.390.000 HSBC 3,019 % 15.06.2027	14.665.983 0,85
GBP	12.250.000 HSBC 5,844 % Perpetual	14.308.464 0,82
EUR	6.605.000 Natwest 1,043 % 14.09.2032	5.392.681 0,31
EUR	21.565.000 NatWest FRN 02.03.2026	20.479.613 1,18
EUR	9.430.000 SSE 4,00 % Perpetual	8.691.650 0,50
		81.470.115 4,70

USA 15,47 %		
Festverzinsliche Anleihen 10,74 %		

EUR	5.180.000 AT&T 3,95 % 30.04.2031	5.130.264 0,30
EUR	3.700.000 AT&T 4,30 % 18.11.2034	3.701.606 0,21
EUR	14.920.000 Booking 4,50 % 15.11.2031	15.346.690 0,89
EUR	13.209.000 Brown-Forman 1,20 % 07.07.2026	12.139.652 0,70
EUR	7.935.000 Digital Dutch Finco 0,625 % 15.07.2025	7.221.175 0,42
EUR	4.625.000 Digital Euro Finco 2,50 % 16.01.2026	4.309.904 0,25
EUR	14.868.000 Digital Euro Finco 2,625 % 15.04.2024	14.545.684 0,84
USD	10.825.000 Dresdner Funding Trust 8,151 % 30.06.2031	10.671.938 0,62
EUR	10.345.000 GSK Consumer Healthcare Capital 2,125 % 29.03.2034	8.639.008 0,50
EUR	8.490.000 Medtronic Global 3,00 % 15.10.2028	8.222.275 0,47
EUR	7.330.000 Medtronic Global 3,125 % 15.10.2031	7.013.411 0,40
EUR	5.085.000 Medtronic Global 3,375 % 15.10.2034	4.878.277 0,28

Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)		
---	--	--

Euro Corporate Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettovermögens
EUR	5.690.000 NASDAQ 4,50 % 15.02.2032	5.743.333	0,33
EUR	11.635.000 Nestle Finance International 3,75 % 13.03.2033	12.022.433	0,69
EUR	4.170.000 Netflix 3,875 % 15.11.2029	4.067.413	0,23
EUR	7.405.000 Netflix 4,625 % 15.05.2029	7.496.541	0,43
EUR	8.600.000 New York Life Global Funding 3,625 % 09.01.2030	8.445.199	0,49
EUR	6.630.000 Realty Income 4,875 % 06.07.2030	6.588.251	0,38
EUR	5.185.000 Thermo Fisher Scientific Finance I 2,00 % 18.10.2051	3.388.963	0,20
EUR	16.215.000 Toyota Motor Credit 4,05 % 13.09.2029	16.401.310	0,95
EUR	19.925.000 Verizon Communications 4,25 % 31.10.2030	20.157.704	1,16
		186.131.031	10,74

Variabel verzinsliche Anleihen 4,73 %

EUR	10.300.000 Bank of America 0,583 % 24.08.2028	8.795.670	0,51
EUR	9.800.000 Bank of America 1,662 % 25.04.2028	8.803.345	0,51
EUR	29.460.000 JPMorgan Chase FRN 11.03.2027	26.935.845	1,55
EUR	19.145.000 Morgan Stanley 0,406 % 29.10.2027	16.696.799	0,96
EUR	20.625.000 Morgan Stanley 4,656 % 02.03.2029	20.729.956	1,20
		81.961.615	4,73

Wertpapieranlagen

1.664.555.028 96,06

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

Derivate (1,28 %)*

Futures (0,15 %)

956	CBT US 5 Year Note September 2023	(1.954.406)	(0,11)
141	EUX Euro Bobl September 2023	(49.975)	-
388	EUX Euro Bund September 2023	(513.068)	(0,03)
43	EUX Euro Buxl September 2023	48.590	-
394	EUX Euro Schatz September 2023	(144.475)	(0,01)
(21)	ICE Long Gilt September 2023	37.317	-
		(2.576.017)	(0,15)

Swaps (0,10 %)

Credit Default Index Swaps (0,10 %)

32.150.000	CDX 5,00 % 20.06.2028 iTraxx-Crossover Receive EUR	(1.126.948)	(0,07)
9.150.000	CDX 5,00 % 20.06.2028 NAHYS40V Receive USD	(170.159)	(0,01)
16.500.000	CDX 5,00 % 20.06.2028 NAHYS40V Receive USD	(578.371)	(0,02)
		(1.875.478)	(0,10)

Devisenterminkontrakte 0,01 %

	Kauf 4.620 CHF: Verkauf 4.711 EUR Juli 2023	18	-
	Kauf 94 CHF: Verkauf 96 EUR Juli 2023	-	-
	Kauf 14.778.050 EUR: Verkauf 15.973.464 USD Juli 2023	73.522	-
	Kauf 15.305 EUR: Verkauf 16.709 USD Juli 2023	(77)	-

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

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

	Kauf 2.753 EUR: Verkauf 2.381 GBP Juli 2023	(20)	-
	Kauf 28.571.795 EUR: Verkauf 24.460.157 GBP Juli 2023	90.596	0,01
	Kauf 305.034 EUR: Verkauf 332.818 USD Juli 2023	(1.345)	-
	Kauf 325.492 EUR: Verkauf 356.738 USD Juli 2023	(2.907)	-
	Kauf 342.547 EUR: Verkauf 373.195 USD Juli 2023	(1.002)	-
	Kauf 4.824 EUR: Verkauf 4.714 CHF Juli 2023	(1)	-
	Kauf 402.769 EUR: Verkauf 437.975 USD Juli 2023	(413)	-
	Kauf 699.518 EUR: Verkauf 767.338 USD Juli 2023	(6.863)	-
	Kauf 49.566 GBP: Verkauf 57.900 EUR Juli 2023	(186)	-
	Kauf 166.573 USD: Verkauf 151.976 EUR Juli 2023	1.365	-
	Kauf 235.914 USD: Verkauf 216.504 EUR Juli 2023	669	-
	Kauf 248.624 USD: Verkauf 227.674 EUR Juli 2023	1.199	-
	Kauf 30.893 USD: Verkauf 28.157 EUR Juli 2023	282	-
	Kauf 327.996 USD: Verkauf 299.658 EUR Juli 2023	2.281	-
	Kauf 352.961 USD: Verkauf 322.594 EUR Juli 2023	2.328	-
	Kauf 610.963 USD: Verkauf 562.501 EUR Juli 2023	(73)	-
	Kauf 620.444 USD: Verkauf 573.413 EUR Juli 2023	(2.257)	-
	Kauf 97 USD: Verkauf 89 EUR Juli 2023	1	-
		157.117	0,01

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (1,04 %)

	Kauf 2.370 CHF: Verkauf 2.447 EUR Juli 2023	(21)	-
	Kauf 2.866.888 CHF: Verkauf 2.959.650 EUR Juli 2023	(25.021)	-
	Kauf 224 CHF: Verkauf 230 EUR Juli 2023	(1)	-
	Kauf 4.838.249 CHF: Verkauf 4.994.797 EUR Juli 2023	(42.227)	-
	Kauf 569.613 CHF: Verkauf 588.044 EUR Juli 2023	(4.971)	-
	Kauf 1.428 EUR: Verkauf 1.398 CHF Juli 2023	(2)	-
	Kauf 1.452 EUR: Verkauf 16.953 SEK Juli 2023	17	-
	Kauf 1.967.558.846 EUR: Verkauf 313.603.341.097 JPY Juli 2023	(30.388.093)	(1,75)
	Kauf 126.959 EUR: Verkauf 124.429 CHF Juli 2023	(411)	-
	Kauf 37.452 EUR: Verkauf 40.422 USD Juli 2023	243	-
	Kauf 386.451.976 EUR: Verkauf 57.737.285.506 JPY Juli 2023	17.916.680	1,03
	Kauf 89 EUR: Verkauf 97 USD Juli 2023	(1)	-
	Kauf 9.686 EUR: Verkauf 8.268 GBP Juli 2023	59	-
	Kauf 90 EUR: Verkauf 98 USD Juli 2023	(1)	-
	Kauf 2.969.184 GBP: Verkauf 3.468.048 EUR Juli 2023	(10.905)	-
	Kauf 258.064 GBP: Verkauf 301.422 EUR Juli 2023	(948)	-

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)

Euro Corporate Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Kauf 82.665 GBP: Verkauf 96.088 EUR Juli 2023	161	-
Kauf 313.603.341.097 JPY: Verkauf 1.987.433.175 EUR Juli 2023	10.513.763	0,60
Kauf 57.737.285.506 JPY: Verkauf 366.545.794 EUR Juli 2023	1.989.502	0,11
Kauf 57.737.285.506 JPY: Verkauf 386.451.976 EUR Juli 2023	(17.916.680)	(1,03)
Kauf 1.450 SEK: Verkauf 123 EUR Juli 2023	-	-
Kauf 1.500 SEK: Verkauf 128 EUR Juli 2023	(1)	-
Kauf 1.550.450 SEK: Verkauf 133.078 EUR Juli 2023	(1.840)	-
Kauf 600 SEK: Verkauf 51 EUR Juli 2023	-	-
Kauf 625.719 SEK: Verkauf 53.707 EUR Juli 2023	(743)	-
Kauf 2.205.582 USD: Verkauf 2.046.334 EUR Juli 2023	(16.068)	-
Kauf 37.121 USD: Verkauf 34.441 EUR Juli 2023	(270)	-
Kauf 401 USD: Verkauf 367 EUR Juli 2023	2	-
Kauf 792.791 USD: Verkauf 735.550 EUR Juli 2023	(5.776)	-
Kauf 8.633 USD: Verkauf 7.906 EUR Juli 2023	41	-
Kauf 98 USD: Verkauf 90 EUR Juli 2023	-	-
	(17.993.512)	(1,04)
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	1.642.267.138	94,78
Sonstiges Nettovermögen	90.481.549	5,22
Summe Nettovermögen	1.732.748.687	100,00

* 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.

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Wertpapierbezeichnung	Käufe EUR	Verkäufe/Laufzeiten EUR
Deutschland		
Deutschland (Bundesrepublik) 0,00 % 16.04.2027	-	46.758.720
Deutschland (Bundesrepublik) 0,25 % 15.02.2027	64.758.440	72.258.885
Deutschland (Bundesrepublik) 0,50 % 15.02.2026	55.495.332	55.657.564
Deutschland (Bundesrepublik) 0,50 % 15.02.2028	-	26.509.000
Deutschland (Bundesrepublik) 1,30 % 15.10.2027	58.253.400	56.633.850
Deutschland (Bundesrepublik) 2,20 % 13.04.2028	49.233.500	34.383.915
Pan Europe		
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	47.886.727	47.849.228
Schweiz		
Credit Suisse 2,125 % 13.10.2026	23.963.563	-
Credit Suisse 3,25 % 02.04.2026	39.089.292	54.923.660
UBS 0,25 % 29.01.2026	-	31.784.062
UBS 4,625 % 17.03.2028	22.484.700	-
USA		
AT&T 1,30 % 05.09.2023	25.008.363	-
AT&T 1,80 % 05.09.2026	-	28.036.764
Morgan Stanley 4,656 % 02.03.2029	22.722.730	-

Euro High Yield Bond Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Investment-Fondsmanager

Tim Winstone und Tom Ross

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro eine Rendite von 5,42 % (netto) bzw. 6,26 % (brutto), während der ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (100% Hedged) eine Rendite von 8,81 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 1,75 % in Euro bei 10,71 % lag.

Der europäische Markt für Hochzinsanleihen lieferte während des Berichtsjahres eine positive Rendite. Die Überschussrenditen (gegenüber entsprechenden staatlichen Titeln) waren positiv, während sich die Kreditspreads verengten.

Der europäische Markt für Hochzinsanleihen festigte sich im Laufe eines Jahres, das von einer zunehmend restriktiven Haltung der Zentralbanken geprägt war. Sie hoben ihre Zinsen an, um die hohe Inflation zu bekämpfen. Dies führte zu Besorgnis über die Auswirkungen auf das Wirtschaftswachstum und zu Rezessionsängsten, obwohl die US-Wirtschaft im Laufe des Jahres weiterhin Stärke zeigte, insbesondere auf dem Arbeitsmarkt. Im März nahm die Volatilität nach dem Zusammenbruch des US-Kreditinstituts Silicon Valley Bank (SVB) und der Notübernahme der Credit Suisse durch die UBS zu. Die Spreads hochverzinslicher Anleihen weiteten sich aus, da die Angst vor einer Ansteckung der Banken die Wahrscheinlichkeit einer weltweiten Rezession erhöhte. In den letzten Monaten des Jahres ließ die Volatilität jedoch nach, wobei sich die Aufmerksamkeit der Märkte auf die langwierigen Gespräche über die Schuldenobergrenze der US-Regierung und die „hartnäckige“ Kerninflation richtete. Während der US-Kongress schließlich eine Einigung über die Schuldenobergrenze erzielte, ließen Befürchtungen, dass die Inflation nicht schnell genug zurückgehen könnte, die Erwartung auf weitere Zinserhöhungen in der zweiten Jahreshälfte 2023 aufkommen.

Die Renditen an den Märkten für Staatsanleihen der Kernländer USA, Großbritannien und Deutschland stiegen (die Kurse sanken, was ihre umgekehrte Beziehung widerspiegelt). Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen stieg von 1,34 % zum Jahresbeginn auf 2,39 %, während 10-jährige US-Staatsanleihen von 3,01 % auf 3,84 % zulegten. Sämtliche Regionen entwickelten sich auf USD-Basis positiv. Die USA und Europa lagen gleichauf, während die Schwellenländer etwas besser abschnitten.

Das gegenüber der Benchmark untergewichtete Engagement des Fonds in Kreditwerten belastete die Rendite, da sich die Spreads verengten. Die Sektorallokation belastete die Performance aufgrund der Positionierung in den Sektoren Finanzen (insbesondere Banken), Gesundheitswesen und Konsumgüter. Die über einen Credit-Default-Swap-Index umgesetzte Absicherung von Hochzinsrisiken durch Short-Positionen wirkte sich ebenfalls negativ auf die Rendite aus. Auf Sektorebene bremsten übergewichtete Positionen in Banken und im Gesundheitswesen sowie untergewichtete Positionen in den Bereichen Konsumgüter und Transport die Wertentwicklung, während eine übergewichtete Allokation im Freizeitsektor einen positiven Beitrag leistete. Die Titelauswahl in den Sektoren Basisindustrie, Freizeit und Telekommunikation verstärkte die Rendite ebenfalls.

Auf Ebene der einzelnen Emittenten wurde die Rendite am stärksten durch den europäischen Immobiliensektor beeinträchtigt, der während des Jahres unter einer schlechten Stimmung litt. Insbesondere die übergewichteten Positionen in den europäischen Immobilienfonds (REITs) Aroundtown und CPI Property belasteten die Rendite. Andere Titel, die die Performance erheblich beeinträchtigten, waren Finanzwerte, die unter der allgemeinen Volatilität im Bankensektor nach dem Zusammenbruch von SVB und Credit Suisse litten. Dazu zählten Barclays, Deutsche Bank, Permanent TSB und Scotiabank. Positiv zu vermerken war, dass ein übergewichtetes Engagement in der Immobiliengesellschaft Heimstaden Bostad die Rendite steigerte, da sich die Anleihen von ihrer schwachen Performance erholten. Einen weiteren Beitrag zur Performance leisteten die norwegische Immobiliengesellschaft Castellum und das britische Energieunternehmen EnQuest.

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts hielt der Fonds ein im Vergleich zum Index untergewichtetes Engagement in Kredit-Beta. Wir sehen weiterhin Anzeichen für eine Verschärfung der Kreditvergabebedingungen und gehen davon aus, dass davon vor allem Unternehmen mit geringerer Bonität und/oder kleiner bis mittlerer Größe betroffen sein werden. Daher nehmen wir weiterhin eine eher defensive Position ein. Frühindikatoren für eine Rezession wie die invertierte Zinsstrukturkurve und die Entwicklung der Geldmenge deuten auf eine Abwärtstendenz hin, wengleich angesichts der starken US-Arbeitsmarktdaten unklar ist, wann eine Rezession eintreten könnte. Daher gehen wir davon aus, dass die Fed die Zinsen mindestens ein weiteres Mal anheben wird. Was die technischen Marktbedingungen betrifft, so dürften die Zentralbankreserven in den kommenden Monaten abgebaut werden. Das Ende der Liquiditätsspritzen könnte zu einer Ausweitung der Spreads und generell zu niedrigeren Kursen für risikobehaftete Anlagen führen.

Entsprechend unserer vorsichtigeren Haltung haben wir die Zusammensetzung der Positionen des Fonds in Hochzinsanleihen weiterhin auf qualitativ hochwertige, nicht-zyklische Unternehmen mit starken Liquiditätspositionen und fundamental soliden Bilanzen ausgerichtet. Außerdem bevorzugen wir defensive Sektoren wie Gesundheit, Telekommunikation und Versorgung.

Wir gehen davon aus, dass die Ausfallraten angesichts der extrem niedrigen Niveaus in der jüngeren Vergangenheit auch bei einer „sanften Landung“ der Wirtschaft leicht ansteigen werden. Im Falle einer harten Landung erwarten wir nicht die hohen einstelligen Ausfallraten der Vergangenheit, da eine Rezession weithin erwartet wurde und die meisten Unternehmen sich mit einem niedrigen Verschuldungsgrad und hohen Barmittelbeständen in ihren Bilanzen darauf vorbereitet haben. In der Tat haben wir bereits erste Abwärtskorrekturen bei den Gewinnerwartungen im Chemiesektor gesehen, der in der Regel einer der ersten ist, der in einer Rezession einen negativen Trend verzeichnet.

Das Emissionsvolumen am Markt für Hochzinsanleihen ist im historischen Vergleich nach wie vor gering, was die Anlageklasse weiterhin stützt. Wir warnen jedoch davor, dass wir zwar noch nicht an der „Refinanzierungswand“ angelangt sind, diese jedoch immer näher rückt, da immer mehr Unternehmen eine Refinanzierung anstreben dürften. Dies ist eine Entwicklung die wir genau im Auge behalten.

Die Bewertungen von Hochzinsanleihen spiegeln weder eine leichte noch eine schwere Rezession wider. Allerdings sind die Renditen überdurchschnittlich hoch und bieten zusammen mit einem attraktiven Carry einen gewissen Schutz vor einer Ausweitung der Spreads. Unser Ausblick stützt sich auf die Einschätzung, dass die Rezessionen in Europa und den USA flach verlaufen werden, was bessere Gelegenheiten für eine Umschichtung des Fonds in eine übergewichtete Kreditposition bieten wird.

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 auf Euro oder Pfund Sterling lautende hochverzinsliche Unternehmensanleihen (ohne Investment Grade, mit einem Rating von BB+ oder niedriger vergleichbar). 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 19	1 Jahr zum 30. Juni 20	1 Jahr zum 30. Juni 21	1 Jahr zum 30. Juni 22	1 Jahr zum 30. Juni 23
		%	%	%	%	%
Euro High Yield Bond Fund	H2 (EUR) (netto)*	6,20**	(1,45)**	11,01**	(15,98)	5,42
ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (100% Hedged)		5,16***	(2,16)	11,33	(14,99)	8,81
Euro High Yield Bond Fund	H2 (EUR)* (brutto)	7,11**	(0,60)**	11,92**	(15,30)	6,26
ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (100% Hedged) + 1,75 %		7,00***	(0,44)***	13,28	(13,51)	10,71

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 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 High Yield Bond Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2023

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	376.279.454
Bankguthaben	12	25.147.109
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	5.713.032
Forderungen aus Anteilszeichnungen		137.896
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		3.843.127
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	14.052
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	216.732
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	405.840
Sonstige Aktiva		-
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		411.757.242
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		995.870
Steuern und Aufwendungen		516.352
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		1.588.764
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	93.052
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	44.133
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	606.191
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		733.344
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		4.577.706

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 407.179.536

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	-
Anleihezinserträge	3	24.688.968
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	74.698
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	685.382
Summe Erträge		25.449.048
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	3.363.122
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	170.329
Depotbankgebühren	6	48.308
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	467.223
Verwahrstellengebühren	6	44.766
Derivativer Aufwand	3	3.566.114
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	108.707
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	170.519
Summe Aufwendungen		7.939.088
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		17.509.960
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	3	(73.119.885)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Futures-Kontrakten	3	1.749.836
Realisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten	3	(868.667)
Realisierter Nettoverlust aus Optionskontrakten	3	(202.307)
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(1.956.793)
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		180.288
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(74.217.528)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	85.772.864
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	(805.434)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	(3.731.072)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	1.063.460
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(24.503)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		82.275.315
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		25.567.747

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Euro High Yield Bond Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	623.532.003	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	104.311.737
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	17.509.960	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(338.801.875)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(74.217.528)	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 (4.501.104)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	82.275.315	Dividendenausschüttungen	11 (2.928.972)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	407.179.536

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	A2 EUR	A2 HCHF	A2 HUSD	A3q EUR	A3q HUSD	C2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	490.161,02	3.496,85	38.668,10	650.275,16	1.955,24	29.201,79
Ausgegebene Anteile	220.335,32	80,00	1.228,44	50.415,07	696,46	8.662,44
Zurückgenommene Anteile	(268.418,02)	(423,84)	(23.470,98)	(129.908,44)	(1.440,80)	(30.383,27)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	442.078,32	3.153,01	16.425,56	570.781,79	1.210,90	7.480,96
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	145,17	135,15	166,39	87,61	90,45	97,03
	F2 HUSD	F3q HUSD	GU2 EUR	GU2 HCHF	GU3 EUR	H2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.742,01	22,31	670.149,34	20,00	17,86	27.339,01
Ausgegebene Anteile	-	-	21.049,68	-	-	1.480,09
Zurückgenommene Anteile	(2.384,87)	(22,31)	(227.139,81)	-	(17,86)	(6.551,49)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	357,14	-*	464.059,21	20,00	-*	22.267,61
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	136,52	n. z.	144,34	132,17	n. z.	118,91
	H2 HCHF	H2 HUSD	H3q EUR	I2 EUR	I2 HCHF	I2 HUSD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20,00	21,00	140.206,53	2.425.771,90	20,00	23.317,15
Ausgegebene Anteile	-	-	18.270,11	376.685,76	-	8.606,12
Zurückgenommene Anteile	-	(21,00)	(94.818,01)	(1.615.317,13)	-	(17.374,15)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	20,00	-*	63.658,63	1.187.140,53	20,00	14.549,12
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	131,48	n. z.	98,39	151,57	131,60	150,97
	I3q HUSD	X2 EUR	X3q EUR	Z2 EUR	Z2 HGBP	
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.133,86	119.553,35	72.258,86	93.899,36	35,39	
Ausgegebene Anteile	-	12.660,08	4.409,23	40.193,36	-	
Zurückgenommene Anteile	-	(14.847,35)	(8.073,96)	(32.225,74)	(35,39)	
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	2.133,86	117.366,08	68.594,13	101.866,98	-*	
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	92,54	117,06	81,91	115,60	n. z.	

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Euro High Yield Bond Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil		
Zum 30. Juni 21	Zum 30. Juni 22	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Juni 22	Zum 30. Juni 23
770.584.858 EUR	623.532.003 EUR	407.179.536 EUR	A2 EUR	165,11	138,22
915.940.835 USD	648.571.801 USD	441.930.681 USD	A2 HCHF	156,06	130,35
			A2 HUSD	182,33	154,29
			A3q EUR	107,95	87,08
			A3q HUSD	107,40	87,56
			C2 EUR	110,01	92,25
			F2 HUSD	148,56	126,15
			F3q HUSD	141,07	115,44
			GU2 EUR	162,21	136,60
			GU2 HCHF	150,73	126,68
			GU3 EUR	n. Z.	121,61
			H2 EUR	134,25	112,80
			H2 HCHF	150,68	126,35
			H2 HUSD	150,12	127,49
			H3q EUR	120,34	97,43
			I2 EUR	170,98	143,73
			I2 HCHF	150,72	126,41
			I2 HUSD	164,09	139,44
			I3q HUSD	108,99	89,24
			X2 EUR	134,07	111,84
			X3q EUR	101,64	81,71
			Z2 EUR	128,66	108,88
			Z2 HGBP	192,68	164,61

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 21	30. Juni 22	30. Juni 23
A2 EUR	1,19%	1,16%	1,16%
A2 HCHF	1,18%	1,16%	1,16%
A2 HUSD	1,18%	1,16%	1,16%
A3q EUR	1,18%	1,16%	1,16%
A3q HUSD	1,18%	1,16%	1,17%
C2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
F2 HUSD	0,82%	0,80%	0,79%
F3q HUSD	0,82%	0,80%	n. Z.*
GU2 EUR	0,57%	0,57%	0,56%
GU2 HCHF	0,57%	0,57%	0,56%
GU3 EUR	n. Z.	0,57%	n. Z.*
H2 EUR	0,82%	0,80%	0,79%
H2 HCHF	0,82%	0,80%	0,80%
H2 HUSD	0,82%	0,80%	n. Z.*
H3q EUR	0,82%	0,80%	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	1,53%	1,52%	1,51%
X3q EUR	1,53%	1,52%	1,51%
Z2 EUR	0,08%	0,08%	0,07%
Z2 HGBP	0,08%	0,08%	n. Z.*

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen
Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.
Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Dividendenausschüttung je Anteil

Datum der Auszahlung	20. Okt. 22	20. Jan. 23
A3q EUR	0,898853	0,880394
A3q HUSD	0,903367	0,898387
F3q HUSD	1,192439	1,185339
H3q EUR	1,006375	0,986456
I3q HUSD	0,921664	0,916766
X3q EUR	0,843230	0,824986
Datum der Auszahlung	20. Apr. 23	20. Jul. 23
A3q EUR	0,956304	1,033068
A3q HUSD	0,981336	1,068940
F3q HUSD	1,290717	n. Z.*
H3q EUR	1,072173	1,163614
I3q HUSD	1,002610	1,090107
X3q EUR	0,895119	0,966223

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Euro High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
------------------------	------------------	-----------------------------------

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

Anleihen 92,41 %

Belgien 2,35 %

Festverzinsliche Anleihen 0,64 %

EUR	1.790.000	Azelis Finance 5,75 % 15.03.2028	1.796.541	0,44
EUR	900.000	Ontex 3,50 % 15.07.2026	794.772	0,20
			2.591.313	0,64

Zinsvariable Anleihe 0,42 %

EUR	2.000.000	BNP Paribas FRN Perpetual	1.710.000	0,42
-----	-----------	---------------------------	-----------	------

Variabel verzinsliche Anleihen 1,29 %

EUR	5.700.000	Solvay 2,50 % Perpetual	5.253.633	1,29
-----	-----------	-------------------------	-----------	------

China 0,40 %

Festverzinsliche Anleihen 0,40 %

EUR	2.030.000	TI Automotive Finance 3,75 % 15.04.2029	1.623.907	0,40
-----	-----------	---	-----------	------

Tschechische Republik 2,29 %

Festverzinsliche Anleihen 1,69 %

EUR	3.580.000	Allwyn Entertainment Financing UK 7,25 % 30.04.2030	3.642.650	0,89
EUR	3.150.000	EP Infrastructure 1,698 % 30.07.2026	2.697.188	0,66
EUR	800.000	EP Infrastructure 1,816 % 02.03.2031	561.260	0,14
			6.901.098	1,69

Variabel verzinsliche Anleihen 0,60 %

EUR	1.310.000	CPI Property 3,75 % Perpetual	412.650	0,10
EUR	2.500.000	CPI Property 4,875 % Perpetual	900.962	0,22
EUR	2.800.000	CPI Property B 4,875 % Perpetual	1.126.314	0,28
			2.439.926	0,60

Frankreich 18,40 %

Festverzinsliche Anleihen 13,21 %

EUR	3.450.000	Altice France 3,375 % 15.01.2028	2.526.884	0,62
EUR	210.000	Altice France 4,00 % 15.07.2029	150.833	0,04
EUR	3.250.000	Altice France 5,875 % 01.02.2027	2.710.533	0,67
EUR	1.500.000	Banjay Entertainment 3,50 % 01.03.2025	1.469.138	0,36
EUR	4.680.000	CAB 3,375 % 01.02.2028	3.819.456	0,94
EUR	2.500.000	Casino Guichard Perrachon 6,625 % 15.01.2026	146.250	0,04
EUR	4.400.000	Chrome Bidco 3,50 % 31.05.2028	3.710.973	0,91
USD	733.000	Électricité de France 9,125 % Perpetual	690.894	0,17
EUR	2.200.000	Eramet 7,00 % 22.05.2028	2.262.352	0,55
EUR	1.480.000	Faurecia 2,75 % 15.02.2027	1.341.568	0,33
EUR	4.480.000	Faurecia 7,25 % 15.06.2026	4.660.284	1,14
EUR	2.200.000	Getlink 3,50 % 30.10.2025	2.152.755	0,53
EUR	930.000	Iliad 5,125 % 15.10.2026	890.040	0,22
EUR	2.600.000	Iliad 5,625 % 15.02.2030	2.522.985	0,62
EUR	640.000	Iliad 5,625 % 15.10.2028	593.807	0,15
EUR	1.940.000	IPD 8,00 % 15.06.2028	1.982.176	0,49
EUR	1.071.000	Loxam 3,75 % 15.07.2026	1.017.390	0,25
EUR	1.630.000	Lune 5,625 % 15.11.2028	1.335.801	0,33

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
------------------------	------------------	-----------------------------------

Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)

EUR	3.700.000	Nexans 5,50 % 05.04.2028	3.801.916	0,93
EUR	2.100.000	Parts Europe 6,50 % 16.07.2025	2.109.494	0,52
EUR	3.510.000	Picard 3,875 % 01.07.2026	3.229.551	0,79
EUR	3.200.000	RCI Banque 4,875 % 21.09.2028	3.192.470	0,78
EUR	1.400.000	Renault 1,125 % 04.10.2027	1.177.120	0,29
EUR	2.700.000	Valeo 5,375 % 28.05.2027	2.704.231	0,66
EUR	3.600.000	Vallourec 8,50 % 30.06.2026	3.605.299	0,88
			53.804.200	13,21

Variabel verzinsliche Anleihen 5,19 %

EUR	4.000.000	Électricité de France 2,625 % Perpetual	3.234.040	0,80
EUR	5.800.000	Électricité de France 2,875 % Perpetual	4.959.267	1,22
EUR	3.500.000	Électricité de France 5,00 % Perpetual	3.309.688	0,81
EUR	4.800.000	RCI Banque 2,625 % 18.02.2030	4.479.782	1,10
EUR	6.200.000	Veolia Environnement Perpetual 2,50 % Perpetual	5.132.267	1,26
			21.115.044	5,19

Deutschland 10,15 %

Festverzinsliche Anleihen 9,80 %

EUR	2.220.000	Adler Pelzer 9,50 % 01.04.2027	2.059.054	0,51
EUR	1.400.000	Cheplapharm Arzneimittel 3,50 % 11.02.2027	1.273.286	0,31
EUR	4.320.000	Cheplapharm Arzneimittel 4,375 % 15.01.2028	3.964.982	0,97
EUR	1.000.000	Commerzbank 6,75 % 05.10.2023	992.487	0,24
EUR	6.100.000	Deutsche Lufthansa 2,875 % 16.05.2027	5.622.675	1,38
EUR	5.320.000	Gruenthal 4,125 % 15.05.2028	4.949.526	1,22
EUR	2.870.000	HT Troplast 9,25 % 15.07.2025	2.928.347	0,72
EUR	1.440.000	IHO Verwaltungs 3,875 % 15.05.2027	1.302.013	0,32
EUR	3.300.000	IHO Verwaltungs 8,75 % 15.05.2028	3.406.508	0,84
EUR	1.110.000	PCF 4,75 % 15.04.2026	857.475	0,21
EUR	160.000	Renk A 5,75 % 15.07.2025	157.723	0,04
EUR	2.900.000	TK Elevator 4,375 % 15.07.2027	2.600.938	0,64
EUR	5.200.000	ZF Finance 2,00 % 23.02.2026	4.739.540	1,16
EUR	1.400.000	ZF Finance 3,00 % 21.09.2025	1.328.561	0,33
EUR	3.700.000	ZF Finance 5,75 % 03.08.2026	3.717.468	0,91
			39.900.583	9,80

Variabel verzinsliche Anleihen 0,35 %

EUR	3.300.000	Aroundtown 1,625 % Perpetual	1.021.465	0,25
GBP	1.000.000	Aroundtown 4,75 % Perpetual	418.519	0,10
			1.439.984	0,35

Gibraltar 0,25 %

Festverzinsliche Anleihen 0,25 %

EUR	1.100.000	888 Acquisitions 7,558 % 15.07.2027	1.038.812	0,25
-----	-----------	-------------------------------------	-----------	------

Irland 2,20 %

Festverzinsliche Anleihen 0,27 %

EUR	1.230.000	Eircom Finance 2,625 % 15.02.2027	1.089.995	0,27
-----	-----------	-----------------------------------	-----------	------

Variabel verzinsliche Anleihen 1,93 %

EUR	3.820.000	Permanent TSB 2,125 % 26.09.2024	3.790.193	0,93
EUR	4.100.000	Permanent TSB 5,25 % 30.06.2025	4.064.707	1,00
			7.854.900	1,93

Euro High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
------------------------	--	------------------	-----------------------------------

Israel 1,64 %

Festverzinsliche Anleihen 1,64 %

EUR	7.500.000	Teva Pharmaceutical Finance II 4,375 % 09.05.2030	6.402.825	1,57
EUR	280.000	Teva Pharmaceutical Finance II 7,875 % 15.09.2031	289.825	0,07
			6.692.650	1,64

Italien 4,89 %

Festverzinsliche Anleihen 4,89 %

EUR	3.036.000	Fiber Bidco 11,00 % 25.10.2027	3.252.892	0,80
EUR	990.000	Gamma 5,125 % 15.07.2025	1.002.482	0,25
EUR	2.030.000	Lottomatica 7,125 % 01.06.2028	2.075.504	0,51
EUR	3.370.000	Lottomatica 9,75 % 30.09.2027	3.647.641	0,90
EUR	1.232.000	Nexi 1,625 % 30.04.2026	1.124.829	0,28
EUR	900.000	Nexi 2,125 % 30.04.2029	750.385	0,18
EUR	4.570.000	Telecom Italia 1,625 % 18.01.2029	3.519.147	0,86
EUR	1.700.000	Telecom Italia 2,875 % 28.01.2026	1.587.564	0,39
EUR	2.950.000	Telecom Italia 6,875 % 15.02.2028	2.945.009	0,72
			19.905.453	4,89

Luxemburg 7,50 %

Festverzinsliche Anleihen 5,63 %

EUR	4.600.000	Altice Financing 2,25 % 15.01.2025	4.298.442	1,06
EUR	4.500.000	Altice Financing 3,00 % 15.01.2028	3.493.125	0,86
EUR	3.531.780	ARD Finance 5,00 % 30.06.2027	2.744.440	0,67
EUR	1.420.000	Cidron Aida 5,00 % 01.04.2028	1.288.289	0,32
EUR	2.480.000	Heren 5,25 % 15.05.2029	1.440.235	0,35
EUR	2.793.710	LHMC 7,25 % 02.10.2025	2.763.287	0,68
EUR	3.500.000	Matterhorn Telecom 3,125 % 15.09.2026	3.261.458	0,80
EUR	1.820.000	Monichem HoldCo 3 8,75 % 01.05.2028	1.798.391	0,44
EUR	2.047.000	Summer BC Holdco 5,75 % 31.10.2026	1.824.389	0,45
			22.912.056	5,63

Variabel verzinsliche Anleihen 1,87 %

EUR	3.640.000	Eurofins Scientific 6,75 % Perpetual	3.643.058	0,89
EUR	700.000	SES 2,875 % Perpetual	596.415	0,15
EUR	3.380.000	SES 5,625 % Perpetual	3.361.190	0,83
			7.600.663	1,87

Niederlande 4,40 %

Festverzinsliche Anleihen 2,41 %

EUR	3.710.000	Villa Dutch Bidco 9,00 % 03.11.2029	3.673.479	0,90
EUR	2.520.000	VZ Vendor Financing 2,875 % 15.01.2029	1.936.653	0,48
EUR	3.200.000	WPAP Telecom III 5,50 % 15.01.2030	2.672.694	0,66
EUR	2.070.000	Ziggo 3,375 % 28.02.2030	1.524.965	0,37
			9.807.791	2,41

Variabel verzinsliche Anleihen 1,99 %

EUR	3.490.000	Koninklijke KPN 6,00 % Perpetual	3.540.190	0,87
EUR	698.000	NIBC Bank 0,193 % Perpetual	518.265	0,13
EUR	4.300.000	TenneT 2,374 % Perpetual	4.047.052	0,99
			8.105.507	1,99

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Netto- vermö- gens
------------------------	--	------------------	-----------------------------------

Portugal 1,37 %

Variabel verzinsliche Anleihen 1,37 %

EUR	7.200.000	EDP - Energias de Portugal 1,875 % 14.03.2082	5.570.604	1,37
-----	-----------	--	-----------	------

Slowenien 0,86 %

Festverzinsliche Anleihen 0,86 %

EUR	3.600.000	United 4,625 % 15.08.2028	2.912.918	0,72
EUR	740.000	United 5,25 % 01.02.2030	587.306	0,14
			3.500.224	0,86

Südafrika 0,54 %

Festverzinsliche Anleihen 0,54 %

EUR	2.510.000	Sappi Papier 3,625 % 15.03.2028	2.209.465	0,54
-----	-----------	---------------------------------	-----------	------

Spanien 9,17 %

Festverzinsliche Anleihen 5,26 %

EUR	1.500.000	Cellnex Finance 1,25 % 15.01.2029	1.245.166	0,31
EUR	2.500.000	Cellnex Finance 1,50 % 08.06.2028	2.139.313	0,52
EUR	4.000.000	Cellnex Finance 2,25 % 12.04.2026	3.753.440	0,92
EUR	800.000	Cellnex Telecom 0,50 % 05.07.2028	844.277	0,21
EUR	2.840.000	Cirsa Finance International 10,375 % 30.11.2027	3.047.703	0,75
EUR	1.530.000	Cirsa Finance International 4,75 % 22.05.2025	1.507.812	0,37
EUR	4.800.000	Grifols Escrow 3,875 % 15.10.2028	4.118.184	1,01
EUR	5.210.000	Lorca Telecom 4,00 % 18.09.2027	4.763.352	1,17
			21.419.247	5,26

Variabel verzinsliche Anleihen 3,91 %

EUR	3.320.000	Repsol International Finance 3,75 % Perpetual	3.111.429	0,76
EUR	2.880.000	Repsol International Finance 4,247 % Perpetual	2.596.272	0,64
EUR	7.900.000	Telefonica Europe 2,88 % Perpetual	6.660.925	1,64
EUR	800.000	Telefonica Europe 3,875 % Perpetual	740.682	0,18
EUR	2.900.000	Telefonica Europe 6,135 % Perpetual	2.805.100	0,69
			15.914.408	3,91

Schweden 3,24 %

Festverzinsliche Anleihen 2,84 %

EUR	3.800.000	Heimstaden 4,375 % 06.03.2027	2.437.548	0,60
EUR	1.400.000	Samhallsbyggnadsbolaget 1,125 % 04.09.2026	983.891	0,24
EUR	2.360.000	SBB Treasury 0,75 % 14.12.2028	1.416.152	0,35
EUR	1.510.000	Stena International 7,25 % 15.02.2028	1.547.792	0,38
EUR	1.400.000	Verisure 7,125 % 01.02.2028	1.407.809	0,35
EUR	2.330.000	Verisure 9,25 % 15.10.2027	2.483.896	0,61
EUR	1.450.000	Verisure 5,25 % 15.02.2029	1.260.007	0,31
			11.537.095	2,84

Zinsvariable Anleihe 0,33 %

EUR	1.340.000	Assemblin Financing FRN 15.05.2025	1.342.305	0,33
-----	-----------	------------------------------------	-----------	------

Variabel verzinsliche Anleihen 0,07 %

EUR	500.000	Samhallsbyggnadsbolaget 2,624 % Perpetual	101.032	0,03
EUR	500.000	Samhallsbyggnadsbolaget 2,625 % Perpetual	100.950	0,02
EUR	500.000	Samhallsbyggnadsbolaget 2,875 % Perpetual	101.665	0,02
			303.647	0,07

Euro High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Schweiz 1,61 %			
Festverzinsliche Anleihen 1,61 %			
EUR	6.400.000 Dufry One 2,00 % 15.02.2027	5.597.434	1,37
EUR	1.000.000 Dufry One 2,50 % 15.10.2024	978.862	0,24
		6.576.296	1,61
Vereinigtes Königreich 15,97 %			
Festverzinsliche Anleihen 12,95 %			
GBP	2.610.000 B&M European Value Retail 3,625 % 15.07.2025	2.929.139	0,72
EUR	1.520.000 BCP 6,75 % 30.11.2029	1.158.194	0,28
GBP	8.030.000 Bellis Acquisition 4,50 % 16.02.2026	8.042.492	1,98
GBP	2.200.000 Castle UK Finco 7,00 % 15.05.2029	2.055.342	0,51
GBP	2.490.000 Co-operative 5,125 % 17.05.2024	2.876.027	0,71
GBP	2.430.000 Deuce 5,50 % 15.06.2027	2.409.604	0,59
EUR	2.209.000 eG Global Finance 4,375 % 07.02.2025	2.096.896	0,51
EUR	3.340.000 INEOS Quattro Finance 2,205 % 15.01.2026	2.995.312	0,74
GBP	2.470.000 Maison Finco 6,00 % 31.10.2027	2.247.017	0,55
EUR	4.582.000 Nomad Foods Bondco 2,50 % 24.06.2028	4.030.827	0,99
EUR	1.000.000 Pinnacle Bidco 5,50 % 15.02.2025	963.750	0,24
GBP	2.120.000 Pinnacle Bidco 6,375 % 15.02.2025	2.357.794	0,58
EUR	2.000.000 Playtech 5,875 % 28.06.2028	1.993.300	0,49
GBP	3.600.000 Punch Finance 6,125 % 30.06.2026	3.601.313	0,88
GBP	2.020.000 RAC Bond 5,25 % 04.11.2027	1.880.205	0,46
EUR	1.080.000 Virgin Media 3,75 % 15.07.2030	852.347	0,21
GBP	700.000 Virgin Media 4,875 % 15.07.2028	648.111	0,16
EUR	3.100.000 VMed O2 UK Financing I 3,25 % 31.01.2031	2.543.342	0,62
GBP	5.880.000 VMed O2 UK Financing I 4,00 % 31.01.2029	5.449.716	1,34
GBP	1.790.000 Zenith Finco 6,50 % 30.06.2027	1.592.506	0,39
		52.723.234	12,95
Variabel verzinsliche Anleihen 3,02 %			
GBP	1.880.000 BUPA Finance 4,00 % Perpetual	1.303.571	0,32
EUR	3.300.000 NGG Finance 1,625 % 05.12.2079	3.128.318	0,77
EUR	5.150.000 Vodafone 3,00 % 27.08.2080	4.160.175	1,02
GBP	3.400.000 Vodafone 4,875 % 03.10.2078	3.713.125	0,91
		12.305.189	3,02
USA 5,18 %			
Festverzinsliche Anleihen 5,18 %			
GBP	1.800.000 Ardagh Packaging Finance 4,75 % 15.07.2027	1.667.399	0,41
EUR	2.080.000 Avantor Funding 3,875 % 15.07.2028	1.911.845	0,47
USD	4.800.000 Dresdner Funding Trust 8,151 % 30.06.2031	4.732.129	1,16
USD	1.545.000 EnLink Midstream 5,625 % 15.01.2028	1.374.079	0,34
USD	830.000 EQM Midstream Partners 4,75 % 15.01.2031	668.275	0,16
USD	2.481.000 Herbalife Nutrition 7,875 % 01.09.2025	2.088.907	0,51
EUR	2.600.000 International Game Technology 3,50 % 15.06.2026	2.516.558	0,62
EUR	3.600.000 IQVIA 2,25 % 15.03.2029	3.081.150	0,76
EUR	3.500.000 Organon 2,875 % 30.04.2028	3.049.883	0,75
		21.090.225	5,18
	Wertpapieranlagen	376.279.454	92,41

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Derivate (0,03 %)*			
Futures (0,02 %)			
	3 CBT US 10 Year Note September 2023	(3.974)	-
	18 CBT US 5 Year Note September 2023	(21.378)	(0,01)
	29 EUX Euro Bobl September 2023	(46.835)	(0,01)
	13 EUX Euro Bund September 2023	(20.865)	-
	3 EUX Euro Buxl September 2023	3.390	-
	(6) ICE Long Gilt September 2023	10.662	-
		(79.000)	(0,02)
Swaps (0,05 %)			
Credit Default Index Swaps (0,14 %)			
	16.500.000 CDX 5,00 % 20.06.2028 iTraxx-Crossover Receive EUR	(578.371)	(0,14)
Credit Default Swaps 0,09 %			
	1.450.000 CDS 5,00 % 20.12.2027 Cellnex Telecom - Pay - EUR	199.480	0,04
	200.000 CDS 5,00 % 20.12.2027 Stena - Receive - EUR	(3.837)	-
	500.000 CDS 5,00 % 20.12.2027 Stena - Receive - EUR	(9.593)	-
	300.000 CDS 5,00 % 20.12.2027 Cellnex Telecom - Pay - EUR	41.272	0,01
	1.200.000 CDS 5,00 % 20.12.2027 Cellnex Telecom - Pay - EUR	165.088	0,04
	750.000 CDS 5,00 % 20.12.2027 Stena - Receive - EUR	(14.390)	-
		378.020	0,09
Devisenterminkontrakte 0,05 %			
	Kauf 11.938.779 EUR:	59.397	0,01
	Verkauf 12.904.522 USD Juli 2023		
	Kauf 388.345 EUR: Verkauf 332.836 GBP Juli 2023	793	-
	Kauf 4.264 EUR: Verkauf 4.646 USD Juli 2023	(13)	-
	Kauf 45.220.195 EUR:	143.385	0,04
	Verkauf 38.712.761 GBP Juli 2023		
	Kauf 6.856 EUR: Verkauf 7.481 USD Juli 2023	(30)	-
	Kauf 1.199.306 GBP: Verkauf 1.392.578 EUR Juli 2023	3.884	-
	Kauf 35.700 GBP: Verkauf 41.518 EUR Juli 2023	51	-
	Kauf 394.446 GBP: Verkauf 457.590 EUR Juli 2023	1.700	-
	Kauf 62.600 GBP: Verkauf 73.126 EUR Juli 2023	(235)	-
	Kauf 69.575 GBP: Verkauf 81.497 EUR Juli 2023	(484)	-
	Kauf 16.487 USD: Verkauf 15.042 EUR Juli 2023	135	-
	Kauf 221.470 USD: Verkauf 201.904 EUR Juli 2023	1.973	-
	Kauf 264.412 USD: Verkauf 241.663 EUR Juli 2023	1.744	-
	Kauf 4.038 USD: Verkauf 3.706 EUR Juli 2023	11	-
	Kauf 56.154 USD: Verkauf 51.387 EUR Juli 2023	306	-
	Kauf 7.450 USD: Verkauf 6.824 EUR Juli 2023	34	-
	Kauf 70.541 USD: Verkauf 64.873 EUR Juli 2023	64	-
	Kauf 812.058 USD: Verkauf 744.296 EUR Juli 2023	3.252	-
		215.967	0,05
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) (0,01 %)			
	Kauf 2.641 CHF: Verkauf 2.727 EUR Juli 2023	(23)	-
	Kauf 2.644 CHF: Verkauf 2.730 EUR Juli 2023	(23)	-
	Kauf 2.653 CHF: Verkauf 2.739 EUR Juli 2023	(23)	-

Euro High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 424.152 CHF: Verkauf 437.876 EUR Juli 2023	(3.702)	-
Kauf 5.050 CHF: Verkauf 5.171 EUR Juli 2023	(2)	-
Kauf 52.532 EUR: Verkauf 57.593 USD Juli 2023	(483)	-
Kauf 1.222 USD: Verkauf 1.135 EUR Juli 2023	(10)	-
Kauf 1.600 USD: Verkauf 1.479 EUR Juli 2023	(6)	-
Kauf 110.176 USD: Verkauf 102.221 EUR Juli 2023	(803)	-
Kauf 198.520 USD: Verkauf 184.186 EUR Juli 2023	(1.446)	-
Kauf 2.200.639 USD: Verkauf 2.041.748 EUR Juli 2023	(16.032)	-
Kauf 2.298 USD: Verkauf 2.134 EUR Juli 2023	(19)	-
Kauf 2.771.841 USD: Verkauf 2.571.708 EUR Juli 2023	(20.193)	(0,01)
Kauf 31.088 USD: Verkauf 28.868 EUR Juli 2023	(252)	-
Kauf 48.652 USD: Verkauf 45.139 EUR Juli 2023	(354)	-
Kauf 500 USD: Verkauf 457 EUR Juli 2023	3	-
	(43.368)	(0,01)
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	376.172.702	92,38
Sonstiges Nettovermögen	31.006.834	7,62
Summe Nettovermögen	407.179.536	100,00

* 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 2022 bis zum 30. Juni 2023

Wertpapierbezeichnung	Käufe EUR	Verkäufe EUR
Finnland		
Huhtamaki 4,25 % 09.06.2027	-	5.696.963
Frankreich		
Veolia Environnement Perpetual 2,50 %	5.293.000	-
BNP Paribas 7,375 % Perpetual	5.400.000	-
Casino Guichard Perrachon 3,248 % 07.03.2024	-	6.776.330
Électricité de France 2,875 % Perpetual	7.391.250	-
Faurecia 7,25 % 15.06.2026	6.187.453	-
Verallia 1,625 % 14.05.2028	5.125.181	-
Deutschland		
Schaeffler 3,375 % 12.10.2028	-	8.292.797
ZF Finance 3,75 % 21.09.2028	-	6.723.028
Italien		
Autostrade per l'Italia 1,75 % 01.02.2027	-	8.093.852
Israel		
Teva Pharmaceutical Finance II 4,375 % 09.05.2030	6.415.788	-
Luxemburg		
ArcelorMittal 4,875 % 26.09.2026	6.785.825	6.888.897
Niederlande		
De Volksbank 7,00 % 15.12.2170	-	6.986.845
Portugal		
EDP - Energias de Portugal 1,875 % 14.03.2082	5.466.625	-
Spanien		
Ibercaja Banco 3,75 % 15.06.2025	-	6.826.181
Schweiz		
Credit Suisse 9,75 % 23.12.2170	-	5.826.733
Credit Suisse 6,442 % 11.08.2028	5.150.846	-
Dufry One 2,00 % 15.02.2027	5.748.696	-
USA		
Catalent Pharma Solution 2,375 % 01.03.2028	-	5.704.801

Global High Yield Bond Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Investment-Fondsmanager

Seth Meyer, Tom Ross, Tim Winstone und Brent Olson

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 5,94 % (netto) bzw. 6,79 % (brutto), während der ICE BofA Global High Yield Constrained Index (100% Hedged) eine Rendite von 9,25 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 1,75 % in US-Dollar bei 11,17 % lag.

Der globale Markt für Hochzinsanleihen lieferte während des Berichtsjahres eine positive Rendite. Die Überschussrenditen (gegenüber entsprechenden staatlichen Titeln) waren positiv, während sich die Kreditspreads verengten.

Der globale Markt für Hochzinsanleihen festigte sich im Laufe eines Jahres, das von einer zunehmend restriktiven Haltung der Zentralbanken geprägt war. Sie hoben ihre Zinsen an, um die hohe Inflation zu bekämpfen. Dies führte zu Besorgnis über die Auswirkungen auf das Wirtschaftswachstum und zu Rezessionsängsten, obwohl die US-Wirtschaft im Laufe des Jahres weiterhin Stärke zeigte, insbesondere auf dem Arbeitsmarkt. Im März nahm die Volatilität nach dem Zusammenbruch des US-Kreditinstituts Silicon Valley Bank und der Notübernahme der Credit Suisse durch die UBS zu. Die Spreads hochverzinslicher Anleihen weiteten sich aus, da die Angst vor einer Ansteckung der Banken die Wahrscheinlichkeit einer weltweiten Rezession erhöhte. In den letzten Monaten des Jahres ließ die Volatilität jedoch nach, wobei sich die Aufmerksamkeit der Märkte auf die langwierigen Gespräche über die Schuldenobergrenze der US-Regierung und die „hartnäckige“ Kerninflation richtete. Während der US-Kongress schließlich eine Einigung über die Schuldenobergrenze erzielte, ließen Befürchtungen, dass die Inflation nicht schnell genug zurückgehen könnte, die Erwartung auf weitere Zinserhöhungen in der zweiten Jahreshälfte 2023 aufkommen.

Die Renditen an den Märkten für Staatsanleihen der Kernländer USA, Großbritannien und Deutschland stiegen (die Kurse sanken, was ihre umgekehrte Beziehung widerspiegelt). Die Rendite auf die als Benchmark angesetzten zehnjährigen US-Staatsanleihen lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 3,84 %, nachdem sie Anfang Juli 2022 noch bei 3,01 % gelegen hatte. Sämtliche Regionen entwickelten sich auf USD-Basis positiv, wobei Europa am besten abschnitt, gefolgt von den Schwellenländern und den USA.

Das gegenüber der Benchmark untergewichtete Engagement des Fonds in Kreditwerten belastete die Rendite, da sich die Spreads verengten. Die Titelauswahl belastete die Performance aufgrund der Positionierung in den Sektoren Finanzen (insbesondere Banken), Dienstleistungen und Immobilien. Die über einen Credit-Default-Swap-Index umgesetzte Absicherung von Hochzinsrisiken durch Short-Positionen wirkte sich ebenfalls negativ auf die Rendite aus. Auf Sektorebene wirkten sich untergewichtete Positionen in den Bereichen Dienstleistungen, Banken und Energie negativ auf die Performance aus, während die Titelauswahl in den Sektoren Freizeit, Technologie und Elektronik sowie Medien einen positive Beitrag leistete.

Auf der Ebene der einzelnen Emittenten wurde die Rendite am stärksten durch das US-Dienstleistungsunternehmen PECF USS belastet, dessen Bewertung zunehmend die Befürchtungen des Marktes hinsichtlich eines möglichen Zusammenbruchs widerspiegelt. Auch die europäische Immobiliengesellschaft CPI Property beeinträchtigte die Performance, da der Sektor unter der schwachen Stimmung während des Jahres litt. Zu den übrigen Titeln, die die Performance erheblich beeinträchtigten, zählten das US-Rundfunkunternehmen Gray Television, das Bergbauunternehmen Vedanta Resources und die Deutsche Bank, die unter der Volatilität des gesamten Bankensektors litt. Positiv zu vermerken ist hingegen, dass das übergewichtete Engagement des Fonds in der US-Kreuzfahrtgesellschaft Carnival den größten Performancebeitrag lieferte, da das Unternehmen von der aufgestauten Nachfrage nach Kreuzfahrten profitierte. Das Glücksspielunternehmen Full House Resorts und das britische Energieunternehmen EnQuest verstärkten die Rendite ebenfalls.

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts hielt der Fonds ein im Vergleich zum Index untergewichtetes Engagement in Kredit-Beta. Wir sehen weiterhin Anzeichen für eine Verschärfung der Kreditvergabebedingungen und gehen davon aus, dass davon vor allem Unternehmen mit geringerer Bonität und/oder kleiner bis mittlerer Größe betroffen sein werden. Daher nehmen wir weiterhin eine eher defensive Position ein. Frühindikatoren für eine Rezession wie die invertierte Zinsstrukturkurve und die Entwicklung der Geldmenge deuten auf eine Abwärtstendenz hin, wenngleich angesichts der starken US-Arbeitsmarktdaten unklar ist, wann eine Rezession eintreten könnte. Daher gehen wir davon aus, dass die Fed die Zinsen mindestens ein weiteres Mal anheben wird. Was die technischen Marktbedingungen betrifft, so werden die Zentralbankreserven in den kommenden Monaten abgebaut. Das Ende der Liquiditätsspritzen könnte zu einer Ausweitung der Spreads und generell zu niedrigeren Kursen für risikobehaftete Anlagen führen.

Entsprechend unserer vorsichtigeren Haltung haben wir die Zusammensetzung der Positionen des Fonds in Hochzinsanleihen weiterhin auf qualitativ hochwertige, nicht-zyklische Unternehmen mit starken Liquiditätspositionen und fundamental soliden Bilanzen ausgerichtet. Außerdem bevorzugen wir defensive Sektoren wie das Gesundheitswesen und rezessionsresistentere Teilsektoren des Finanzdienstleistungssektors.

Wir gehen davon aus, dass die Ausfallraten angesichts der extrem niedrigen Niveaus in der jüngeren Vergangenheit auch bei einer „sanften Landung“ der Wirtschaft leicht ansteigen werden. Im Falle einer harten Landung erwarten wir nicht die hohen einstelligen Ausfallraten der Vergangenheit, da eine Rezession weithin erwartet wurde und die meisten Unternehmen sich mit einem niedrigen Verschuldungsgrad und hohen Barmittelbeständen in ihren Bilanzen darauf vorbereitet haben.

Das Emissionsvolumen am Markt für Hochzinsanleihen ist im historischen Vergleich nach wie vor gering, was die Anlageklasse weiterhin stützt. Wir warnen jedoch davor, dass wir zwar noch nicht an der „Refinanzierungswand“ angelangt sind, diese jedoch immer näher rückt, da immer mehr Unternehmen eine Refinanzierung anstreben dürften. Dies ist eine Entwicklung die wir genau im Auge behalten.

Die Bewertungen von Hochzinsanleihen spiegeln weder eine leichte noch eine schwere Rezession wider. Allerdings sind die attraktiven Renditen überdurchschnittlich hoch und bieten zusammen mit einem attraktiven Carry einen gewissen Schutz vor einer Ausweitung der Spreads. Unser Ausblick stützt sich auf die Einschätzung, dass die Rezessionen in Europa und den USA flach verlaufen werden, was bessere Gelegenheiten für eine Umschichtung des Fonds in eine übergewichtete Kreditposition bieten wird.

Global High Yield Bond Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt 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, mit einem Rating von BB+ oder niedriger vergleichbar) 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 19	1 Jahr zum 30. Juni 20	1 Jahr zum 30. Juni 21	1 Jahr zum 30. Juni 22	1 Jahr zum 30. Juni 23
		%	%	%	%	%
Global High Yield Bond Fund	H2 USD (netto)*	9,83**	0,85**	14,67**	(17,18)	5,94
ICE BofA Global High Yield Constrained Index (100% Hedged)		8,62	0,05	14,40	(14,98)	9,25
Global High Yield Bond Fund	H2 USD (brutto)*	10,80**	1,74**	15,61**	(16,52)	6,79
ICE BofA Global High Yield Constrained Index (100% Hedged) + 1,75 %		10,52***	1,81***	16,40	(13,50)	11,17

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 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 2023

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	3	962.112.813
Bankguthaben	12	74.312.493
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	16.672.527
Forderungen aus Anteilszeichnungen		434.276
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		9.848.384
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	1.361.287
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	5.917.381
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	826.245
Sonstige Aktiva		16.968
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		1.071.502.374
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		26.568.346
Steuern und Aufwendungen		1.098.536
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		4.272.384
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	661.562
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	2.767.076
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	1.485.340
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		1.743.555
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		38.596.799

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 1.032.905.575

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	136.238
Anleihezinserträge	3	61.177.150
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	750.967
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	2.033.117
Summe Erträge		64.097.472
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	5.953.148
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	414.343
Depotbankgebühren	6	65.078
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	1.093.811
Verwahrstellengebühren	6	86.232
Derivativer Aufwand	3	8.360.067
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	259.885
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	355.965
Summe Aufwendungen		16.588.529
Nettoerträge aus Wertpapiieranlagen		47.508.943
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapiieranlagen	3 (166.536.555)	
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Futures-Kontrakten	3	4.840.727
Realisierter Nettogewinn aus Swapkontrakten	3	1.240.968
Realisierter Nettoverlust aus Optionskontrakten	3	(435.010)
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(286.106)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(697.194)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(161.873.170)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	192.452.952
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	(1.326.169)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	(13.907.024)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	1.514.199
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		43.473
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		178.777.431
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		64.413.204

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Global High Yield Bond Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.070.948.527	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	422.051.913
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	47.508.943	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(513.575.572)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(161.873.170)	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	10 (3.609.614)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	178.777.431	Dividendenausschüttungen	11 (7.322.883)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	1.032.905.575

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	A2 HCHF	A2 HEUR	A2 USD	A3q HEUR	A3q USD	A4m HEUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	595,00	406.257,98	1.630.713,96	431.582,10	643.640,20	22.440,41
Ausgegebene Anteile	499,12	67.543,19	165.735,35	43.502,55	73.515,33	-
Zurückgenommene Anteile	(130,00)	(84.652,53)	(547.818,24)	(46.748,09)	(190.321,18)	(21.300,00)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	964,12	389.148,64	1.248.631,07	428.336,56	526.834,35	1.140,41
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	88,77	123,16	143,82	70,19	86,55	65,94
	A4m HSGD	A4m USD	C2 USD	F2 USD	F3q USD	GU2 HCHF
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	12.796,98	71.368,42	336.655,24	135.770,10	27.322,93	25,00
Ausgegebene Anteile	686,52	2.166,65	104.957,45	37.971,58	3.064,26	-
Zurückgenommene Anteile	(1.863,82)	(27.037,24)	(296.446,91)	(64.049,29)	(10.129,08)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	11.619,68	46.497,83	145.165,78	109.692,39	20.258,11	25,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	77,06	82,14	105,54	113,44	94,39	90,34
	GU2 HEUR	GU2 HGBP	GU2 HNOK	GU2 USD	GU3q HGBP	H2 HCHF
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	495.617,74	17,86	-**	231.274,77	149,80	8.684,87
Ausgegebene Anteile	99.495,10	-	5.630.178,89	-	-	1.046,65
Zurückgenommene Anteile	(346.660,40)	(17,86)	(244.204,12)	(231.274,77)	(16,27)	(888,43)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	248.452,44	-*	5.385.974,77	-*	133,53	8.843,09
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	128,88	n. z.	136,06	n. z.	112,19	89,66
	H2 HEUR	H2 HGBP	H2 HSEK	H2 USD	H3q HEUR	H3q HGBP
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	59.287,95	237,24	7.034,02	36.882,74	243.939,77	532,76
Ausgegebene Anteile	11.704,73	808,00	4.345,11	5.676,50	61.433,92	-
Zurückgenommene Anteile	(19.622,95)	(135,00)	(6.656,82)	(14.414,29)	(114.657,14)	(532,76)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	51.369,73	910,24	4.722,31	28.144,95	190.716,55	-*
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	99,13	151,81	1.056,45	111,46	74,09	n. z.
	I2 HCHF	I2 HEUR	I2 HNOK	I2 USD	M2 USD	X2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	11.496,00	687.517,31	47.287,43	2.066.633,67	20,00	201.344,21
Ausgegebene Anteile	2.085,70	106.514,38	5.112.422,15	405.932,86	-	11.175,77
Zurückgenommene Anteile	(6.467,00)	(210.023,38)	(5.112.422,15)	(1.039.019,93)	(20,00)	(83.266,52)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	7.114,70	584.008,31	47.287,43	1.433.546,60	-*	129.253,46
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	89,81	128,06	122,31	149,39	n. z.	109,64
	X3q USD	Z2 HEUR	Z2 HGBP	Z2 USD	Z3q HAUD	Z3q HGBP
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	32.587,70	609.216,24	156.616,22	-**	315.431,51	185.908,25
Ausgegebene Anteile	2.333,34	914.510,10	81.434,88	352.624,40	-	9.928,91
Zurückgenommene Anteile	(22.476,36)	-	(74.576,63)	-	(115.000,00)	(85.537,00)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	12.444,68	1.523.726,34	163.474,47	352.624,40	200.431,51	110.300,16
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	93,22	92,55	140,75	111,65	87,70	88,62

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

** Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Global High Yield Bond Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil			
Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	
30. Juni 21	30. Jun 22	30. Juni 23	30. Juni 21	30. Jun 22	30. Juni 23	
1.783.196.391 USD	1.070.948.527 USD	1.032.905.575 USD				
			A2 HCHF	107,31	87,38	88,77
			A2 HEUR	146,98	119,86	123,16
			A2 USD	165,20	136,31	143,82
			A3q HEUR	92,43	72,05	70,19
			A3q USD	109,75	86,57	86,55
			A4m HEUR	88,58	68,07	65,94
			A4m HSGD	100,68	78,19	77,06
			A4m USD	106,36	82,67	82,14
			C2 USD	120,85	99,86	105,54
			F2 USD	129,33	107,12	113,44
			F3q USD	118,80	94,06	94,39
			GU2 HCHF	107,82	88,35	90,34
			GU2 HEUR	152,03	124,70	128,88
			GU2 HGBP	156,20	129,38	n. Z.*
			GU2 HNOK	n. Z.	n. Z.	136,06**
			GU2 USD	149,36	123,99	n. Z.*
			GU3q HGBP	142,39	112,69	112,19
			H2 HCHF	107,60	87,95	89,66
			H2 HEUR	117,43	96,12	99,13
			H2 HGBP	175,58	145,02	151,81
			H2 HSEK	1.242,32	1.020,32	1.056,45
			H2 USD	127,09	105,25	111,46
			H3q HEUR	96,88	75,81	74,09
			H3q HGBP	164,12	129,59	n. Z.*
			I2 HCHF	107,68	88,06	89,81
			I2 HEUR	151,59	124,11	128,06
			I2 HNOK	142,20	117,44	122,31
			I2 USD	170,21	141,00	149,39
			M2 USD	126,22	104,47	n. Z.*
			X2 USD	126,82	104,28	109,64
			X3q USD	119,02	93,57	93,22
			Z2 HEUR	108,10	89,11	92,55
			Z2 HGBP	160,39	133,41	140,75
			Z2 USD	n. Z.	n. Z.	111,65**
			Z3q HAUD	110,97	87,87	87,70
			Z3q HGBP	111,41	88,61	88,62

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

** Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Global High Yield Bond Fund

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 21	30. Juni 22	30. Juni 23
A2 HCHF	1,19%	1,16%	1,17%
A2 HEUR	1,19%	1,16%	1,17%
A2 USD	1,19%	1,16%	1,17%
A3q HEUR	1,18%	1,16%	1,17%
A3q USD	1,19%	1,16%	1,17%
A4m HEUR	1,19%	1,16%	1,17%
A4m HSGD	1,20%	1,16%	1,16%
A4m USD	1,20%	1,16%	1,17%
C2 USD	1,00%	1,00%	1,00%
F2 USD	0,82%	0,79%	0,80%
F3q USD	0,84%	0,79%	0,80%
GU2 HCHF	0,57%	0,56%	0,56%
GU2 HEUR	0,57%	0,56%	0,57%
GU2 HGBP	0,58%	0,56%	n. Z.*
GU2 HNOK	n. Z.	n. Z.	0,56%**
GU2 USD	0,56%	0,56%	n. Z.*
GU3q HGBP	0,57%	0,56%	0,56%
H2 HCHF	0,81%	0,79%	0,80%
H2 HEUR	0,81%	0,79%	0,80%
H2 HGBP	0,81%	0,79%	0,80%
H2 HSEK	0,81%	0,77%	0,79%
H2 USD	0,81%	0,79%	0,80%
H3q HEUR	0,81%	0,79%	0,80%
H3q HGBP	0,81%	0,79%	n. Z.*
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%
M2 USD	0,85%	0,85%	n. Z.*
X2 USD	1,54%	1,51%	1,51%
X3q USD	1,54%	1,51%	1,52%
Z2 HEUR	0,08%	0,07%	0,07%
Z2 HGBP	0,08%	0,07%	0,07%
Z2 USD	n. Z.	n. Z.	0,08%**
Z3q HAUD	0,08%	0,07%	0,08%
Z3q HGBP	0,08%	0,07%	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 (Asset Management Association Switzerland) berechnet.

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Dividendenausschüttung je Anteil

Datum der Auszahlung	19. Aug. 22	20. Sept. 22	20. Okt. 22
A3q HEUR	-	-	0,845275
A3q USD	-	-	1,023667
A4m HEUR	0,353821	0,350379	0,331318
A4m HSGD	0,407274	0,404175	0,382877
A4m USD	0,430644	0,427549	0,405178
F3q USD	-	-	1,112663
GU3q HGBP	-	-	1,313455
H3q HEUR	-	-	0,888862
H3q HGBP	-	-	1,509350
X3q USD	-	-	1,105584
Z3q HAUD	-	-	1,022114
Z3q HGBP	-	-	1,032324
Datum der Auszahlung	18. Nov. 22	20. Dez. 22	20. Jan. 23
A3q HEUR	-	-	0,960467
A3q USD	-	-	1,171569
A4m HEUR	0,334186	0,335196	0,333169
A4m HSGD	0,386956	0,388486	0,387262
A4m USD	0,409522	0,411550	0,410314
F3q USD	-	-	1,275099
GU3q HGBP	-	-	1,531785
H3q HEUR	-	-	1,011587
H3q HGBP	-	-	1,759126
X3q USD	-	-	1,264916
Z3q HAUD	-	-	1,190341
Z3q HGBP	-	-	1,206158
Datum der Auszahlung	20. Feb. 23	20. Mrz. 23	20. Apr. 23
A3q HEUR	-	-	1,014754
A3q USD	-	-	1,249092
A4m HEUR	0,343050	0,336615	0,334204
A4m HSGD	0,399538	0,392431	0,389851
A4m USD	0,423626	0,416420	0,414120
F3q USD	-	-	1,360468
GU3q HGBP	-	-	1,609266
H3q HEUR	-	-	1,069616
H3q HGBP	-	-	1,849551
X3q USD	-	-	1,347055
Z3q HAUD	-	-	1,259964
Z3q HGBP	-	-	1,267954
Datum der Auszahlung	19. Mai 23	20. Jun. 23	20. Jul. 23
A3q HEUR	-	-	0,997392
A3q USD	-	-	1,228802
A4m HEUR	0,334134	0,329285	0,331392
A4m HSGD	0,390060	0,384518	0,387238
A4m USD	0,414711	0,409429	0,412779
F3q USD	-	-	1,339580
GU3q HGBP	-	-	1,594154
H3q HEUR	-	-	1,051878
H3q HGBP	-	-	n. Z.*
X3q USD	-	-	1,324306
Z3q HAUD	-	-	1,256504
Z3q HGBP	-	-	1,257836

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Global High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert 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 93,15 %

Australien 0,40 %

Festverzinsliche Anleihen 0,40 %

USD	4.358.000	FMG Resources 6,125 % 15.04.2032	4.148.001	0,40
-----	-----------	----------------------------------	-----------	------

Bahamas 0,28 %

Festverzinsliche Anleihen 0,28 %

USD	3.000.000	Bahamas (Regierung) 6,00 % 21.11.2028	2.407.755	0,23
-----	-----------	---------------------------------------	-----------	------

USD	600.000	Bahamas (Regierung) 8,95 % 15.10.2032	515.799	0,05
-----	---------	---------------------------------------	---------	------

			2.923.554	0,28
--	--	--	-----------	------

Belgien 0,77 %

Festverzinsliche Anleihen 0,43 %

EUR	4.030.000	Azelis Finance 5,75 % 15.03.2028	4.417.508	0,43
-----	-----------	----------------------------------	-----------	------

Zinsvariable Anleihe 0,34 %

EUR	3.750.000	BNP Paribas FRN Perpetual	3.501.147	0,34
-----	-----------	---------------------------	-----------	------

Benin 0,26 %

Festverzinsliche Anleihen 0,26 %

EUR	3.500.000	Benin (Regierung) 4,95 % 22.01.2035	2.711.630	0,26
-----	-----------	-------------------------------------	-----------	------

Brasilien 0,99 %

Festverzinsliche Anleihen 0,99 %

USD	10.400.000	Petrobras Global Finance 6,50 % 03.07.2033	10.164.440	0,99
-----	------------	--	------------	------

Kanada 0,74 %

Festverzinsliche Anleihen 0,74 %

USD	8.279.000	Hudbay Minerals 6,125 % 01.04.2029	7.622.517	0,74
-----	-----------	------------------------------------	-----------	------

China 0,47 %

Festverzinsliche Anleihen 0,41 %

USD	6.800.000	China Aoyuan 6,35 % 08.02.2024	459.918	0,04
-----	-----------	--------------------------------	---------	------

USD	2.073.550	Easy Tactic 7,50 % 11.07.2027	186.039	0,02
-----	-----------	-------------------------------	---------	------

USD	3.000.000	KWG 7,875 % 30.08.2024	326.250	0,03
-----	-----------	------------------------	---------	------

USD	2.800.000	Sunac China 7,50 % 01.02.2024	462.000	0,04
-----	-----------	-------------------------------	---------	------

EUR	3.050.000	TI Automotive Finance 3,75 % 15.04.2029	2.665.203	0,26
-----	-----------	---	-----------	------

USD	1.000.000	Times China 6,75 % 08.07.2025	75.000	0,01
-----	-----------	-------------------------------	--------	------

USD	1.500.000	Zhenro Properties 6,70 % 04.08.2026	67.500	0,01
-----	-----------	-------------------------------------	--------	------

			4.241.910	0,41
--	--	--	-----------	------

Variabel verzinsliche Anleihen 0,06 %

USD	4.200.000	Agile 8,375 % Perpetual	588.924	0,06
-----	-----------	-------------------------	---------	------

Kolumbien 1,01 %

Festverzinsliche Anleihen 1,01 %

USD	781.000	Kolumbien (Republik) 7,50 % 02/02/2034	761.498	0,08
-----	---------	--	---------	------

USD	4.200.000	Ecopetrol 4,625 % 02.11.2031	3.220.959	0,31
-----	-----------	------------------------------	-----------	------

USD	4.600.000	Ecopetrol 5,875 % 02.11.2051	3.035.563	0,29
-----	-----------	------------------------------	-----------	------

USD	2.200.000	Empresas Publicas de Medellin 4,25 % 18.07.2029	1.741.850	0,17
-----	-----------	---	-----------	------

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

Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)

USD	2.200.000	Empresas Publicas de Medellin 4,375 % 15.02.2031	1.658.547	0,16
-----	-----------	--	-----------	------

			10.418.417	1,01
--	--	--	------------	------

Costa Rica 0,30 %

Festverzinsliche Anleihen 0,30 %

USD	3.029.000	Costa Rica (Republik) 6,55 % 03.04.2034	3.038.132	0,30
-----	-----------	---	-----------	------

Tschechische Republik 0,36 %

Variabel verzinsliche Anleihen 0,36 %

EUR	6.090.000	CPI Property 3,75 % Perpetual	2.021.095	0,19
-----	-----------	-------------------------------	-----------	------

EUR	2.110.000	CPI Property 4,875 % Perpetual	827.299	0,08
-----	-----------	--------------------------------	---------	------

EUR	2.000.000	CPI Property B 4,875 % Perpetual	881.192	0,09
-----	-----------	----------------------------------	---------	------

			3.729.586	0,36
--	--	--	-----------	------

Frankreich 3,51 %

Festverzinsliche Anleihen 1,65 %

USD	4.618.000	Altice France 5,125 % 15.07.2029	3.268.052	0,32
-----	-----------	----------------------------------	-----------	------

USD	1.338.000	Électricité de France 9,125 % Perpetual	1.371.904	0,13
-----	-----------	---	-----------	------

EUR	3.120.000	Faurecia 2,75 % 15.02.2027	3.090.205	0,30
-----	-----------	----------------------------	-----------	------

EUR	3.400.000	Getlink 3,50 % 30.10.2025	3.634.030	0,35
-----	-----------	---------------------------	-----------	------

EUR	5.200.000	Vallourec 8,50 % 30.06.2026	5.685.406	0,55
-----	-----------	-----------------------------	-----------	------

			17.049.597	1,65
--	--	--	------------	------

Variabel verzinsliche Anleihen 1,86 %

EUR	6.800.000	Électricité de France 2,625 % Perpetual	6.007.697	0,58
-----	-----------	---	-----------	------

EUR	6.400.000	Électricité de France 2,875 % Perpetual	5.975.781	0,58
-----	-----------	---	-----------	------

EUR	1.500.000	Électricité de France 5,00 % Perpetual	1.550.090	0,15
-----	-----------	--	-----------	------

EUR	6.300.000	Veolia Environnement Perpetual 2,50 % Perpetual	5.693.946	0,55
-----	-----------	---	-----------	------

			19.227.514	1,86
--	--	--	------------	------

Deutschland 2,22 %

Festverzinsliche Anleihen 2,22 %

EUR	5.030.000	Adler Pelzer 9,50 % 01.04.2027	5.103.902	0,49
-----	-----------	--------------------------------	-----------	------

EUR	2.300.000	Commerzbank 6,75 % 05.10.2023	2.490.673	0,24
-----	-----------	-------------------------------	-----------	------

EUR	4.680.000	HT Troplast 9,25 % 15.07.2025	5.213.141	0,50
-----	-----------	-------------------------------	-----------	------

EUR	1.910.000	PCF 4,75 % 15.04.2026	1.612.651	0,16
-----	-----------	-----------------------	-----------	------

EUR	4.800.000	ZF Finance 5,75 % 03.08.2026	5.267.828	0,51
-----	-----------	------------------------------	-----------	------

USD	1.311.000	ZF North America Capital 6,875 % 14.04.2028	1.323.797	0,13
-----	-----------	---	-----------	------

USD	1.913.000	ZF North America Capital 7,125 % 14.04.2030	1.948.331	0,19
-----	-----------	---	-----------	------

			22.960.323	2,22
--	--	--	------------	------

Indien 0,31 %

Festverzinsliche Anleihen 0,31 %

USD	3.623.000	CA Magnum 5,375 % 31.10.2026	3.252.621	0,31
-----	-----------	------------------------------	-----------	------

Irland 1,09 %

Festverzinsliche Anleihen 0,66 %

USD	6.836.000	GGAM Finance 8,00 % 15.06.2028	6.837.811	0,66
-----	-----------	--------------------------------	-----------	------

Variabel verzinsliche Anleihen 0,43 %

EUR	3.600.000	Permanent TSB 13,25 % Perpetual	4.391.823	0,43
-----	-----------	---------------------------------	-----------	------

Global High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

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

Israel 1,17 %			
Festverzinsliche Anleihen 1,17 %			
EUR	6.500.000	Teva Pharmaceutical Finance II 4,375 % 09.05.2030	6.053.750 0,59
EUR	433.000	Teva Pharmaceutical Finance II 4,50 % 01.03.2025	468.728 0,04
EUR	4.400.000	Teva Pharmaceutical Finance II 1,625 % 15.10.2028	3.721.836 0,36
EUR	1.670.000	Teva Pharmaceutical Finance II 7,875 % 15.09.2031	1.888.893 0,18
			12.133.207 1,17

Italien 2,39 %			
Festverzinsliche Anleihen 2,39 %			
EUR	5.389.000	Fiber Bidco 11,00 % 25.10.2027	6.308.835 0,61
EUR	3.350.000	Lottomatica 7,125 % 01.06.2028	3.742.281 0,36
EUR	7.490.000	Lottomatica 9,75 % 30.09.2027	8.851.081 0,86
EUR	5.650.000	Telecom Italia 1,625 % 18.01.2029	4.752.122 0,46
EUR	880.000	Telecom Italia 7,75 % 24.01.2033	1.006.622 0,10
			24.660.941 2,39

Elfenbeinküste 0,27 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,27 %			
EUR	3.000.000	Elfenbeinküste (Regierung) 5,25 % 22.03.2030	2.777.020 0,27

Jordanien 0,36 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,36 %			
USD	3.695.000	Jordanien (Königreich) 7,50 % 13.01.2029	3.692.728 0,36

Luxemburg 3,25 %			
Festverzinsliche Anleihen 2,48 %			
EUR	5.807.522	ARD Finance 5,00 % 30.06.2027	4.931.412 0,48
USD	6.251.000	FAGE 5,625 % 15.08.2026	5.918.891 0,57
EUR	4.410.000	Herens 5,25 % 15.05.2029	2.788.481 0,27
USD	7.530.000	ION Trading Technologies 5,75 % 15.05.2028	6.466.914 0,62
EUR	5.128.000	LHMC 7,25 % 02.10.2025	5.540.071 0,54
			25.645.769 2,48

Variabel verzinsliche Anleihen 0,77 %			
EUR	7.250.000	Eurofins Scientific 6,75 % Perpetual	7.924.472 0,77

Macao 0,74 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,74 %			
USD	8.664.000	Sands China 4,875 % 18.06.2030	7.690.652 0,74

Mexiko 1,95 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,96 %			
USD	4.200.000	Comisión Federal de Electricidad 4,677 % 09.02.2051	2.833.656 0,28
USD	6.200.000	Mexico City Airport Trust 5,50 % 31.07.2047	5.188.253 0,50
USD	2.200.000	Mexico City Airport Trust 5,50 % 31.10.2046	1.872.002 0,18
			9.893.911 0,96

Variabel verzinsliche Anleihen 0,99 %			
USD	10.137.000	Cemex 9,125 % Perpetual	10.271.062 0,99

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

Mongolei 0,32 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,32 %			
USD	4.200.000	Mongolei (Regierung) 4,45 % 07.07.2031	3.284.148 0,32

Niederlande 2,68 %			
Festverzinsliche Anleihen 1,93 %			
USD	7.674.000	Trivium Packaging Finance 8,50 % 15.08.2027	7.394.965 0,72
EUR	6.860.000	Villa Dutch Bidco 9,00 % 03.11.2029	7.417.213 0,72
EUR	5.590.000	WPAP Telecom III 5,50 % 15.01.2030	5.096.790 0,49
			19.908.968 1,93

Variabel verzinsliche Anleihen 0,75 %			
EUR	6.110.000	Koninklijke KPN 6,00 % Perpetual	6.766.820 0,66
EUR	1.162.000	NIBC Bank 0,193 % Perpetual	942.775 0,09
			7.709.595 0,75

Nord-Mazedonien 0,50 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,50 %			
EUR	4.660.000	Nord-Mazedonien (Regierung) 6,96 % 13.03.2027	5.199.310 0,50

Spanien 1,59 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,70 %			
EUR	7.200.000	Lorca Telecom 4,00 % 18.09.2027	7.188.582 0,70

Variabel verzinsliche Anleihen 0,89 %			
EUR	3.400.000	Telefonica Europe 2,376 % Perpetual	2.927.222 0,29
EUR	5.900.000	Telefonica Europe 6,135 % Perpetual	6.229.534 0,60
			9.156.756 0,89

Schweden 1,15 %			
Festverzinsliche Anleihen 1,15 %			
EUR	3.190.000	Stena International 7,25 % 15.02.2028	3.568.941 0,35
EUR	2.750.000	Verisure 7,125 % 01.02.2028	3.020.336 0,29
EUR	4.540.000	Verisure 9,25 % 15.10.2027	5.285.270 0,51
			11.874.547 1,15

Schweiz 1,10 %			
Festverzinsliche Anleihen 1,10 %			
EUR	10.300.000	Dufry One 2,00 % 15.02.2027	9.837.236 0,95
EUR	1.500.000	Dufry One 2,50 % 15.10.2024	1.603.409 0,15
			11.440.645 1,10

Türkei 0,61 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,61 %			
USD	2.500.000	Türkei (Republik) 9,375 % 14.03.2029	2.511.238 0,24
USD	3.780.000	Türkiye İhracat Kredi Bankası 9,375 % 31.01.2026	3.771.230 0,37
			6.282.468 0,61

Vereinigtes Königreich 1,36 %			
Festverzinsliche Anleihen 1,36 %			
GBP	3.750.000	B&M European Value Retail 3,625 % 15.07.2025	4.589.934 0,44
GBP	3.900.000	Castle UK Finco 7,00 % 15.05.2029	3.983.022 0,39
EUR	2.290.000	INEOS Quattro Finance 2 2,05 % 15.01.2026	2.244.203 0,22
USD	4.054.000	Virgin Media 5,00 % 15.07.2030	3.224.742 0,31
			14.041.901 1,36

Global High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettovermögens
USA 59,39 %			
Festverzinsliche Anleihen 59,39 %			
USD	5.377.000	AdaptHealth 5,125 % 01.03.2030	4.347.143 0,42
USD	7.756.900	American Airlines 5,75 % 20.04.2029	7.530.383 0,73
USD	126.000	AmeriGas 9,375 % 01.06.2028	127.772 0,01
USD	8.006.000	AMN Healthcare 4,00 % 15.04.2029	6.989.438 0,68
USD	6.309.000	Arches Buyer 4,25 % 01.06.2028	5.464.238 0,53
USD	5.332.000	B&G Foods 5,25 % 01.04.2025	5.107.347 0,49
USD	430.000	B&G Foods 5,25 % 15.09.2027	374.307 0,04
USD	5.546.000	BellRing Brands 7,00 % 15.03.2030	5.569.809 0,54
USD	6.195.000	BroadStreet Partners 5,875 % 15.04.2029	5.387.395 0,52
USD	3.187.000	Builders FirstSource 4,25 % 01.02.2032	2.774.414 0,27
USD	5.117.000	Builders FirstSource 6,375 % 15.06.2032	5.072.682 0,49
USD	2.364.000	Burford Capital Global Finance 6,25 % 15.04.2028	2.177.469 0,21
USD	4.648.000	Burford Capital Global Finance 6,875 % 15.04.2030	4.236.898 0,41
USD	5.651.000	Caesars Entertainment 7,00 % 15.02.2030	5.676.825 0,55
USD	12.091.000	Cargo Aircraft Management 4,75 % 01.02.2028	10.536.097 1,02
USD	14.130.000	Carnival 6,00 % 01.05.2029	12.575.700 1,22
USD	13.171.000	Carnival 7,625 % 01.03.2026	12.899.348 1,25
USD	7.411.000	Catalent Pharma Solutions 3,50 % 01.04.2030	5.995.536 0,58
USD	5.253.000	Chart Industries 7,50 % 01.01.2030	5.371.019 0,52
USD	2.298.000	Chobani Finance 4,625 % 15.11.2028	2.076.769 0,20
USD	9.799.000	Chobani Finance 7,50 % 15.04.2025	9.763.586 0,95
USD	4.861.000	Ciena 4,00 % 31.01.2030	4.233.445 0,41
USD	2.604.000	Civitas Resources 8,375 % 01.07.2028	2.639.805 0,26
USD	6.712.000	Coherent 5,00 % 15.12.2029	6.066.339 0,59
USD	5.542.000	Compass Minerals International 6,75 % 01.12.2027	5.349.637 0,52
USD	7.374.000	DISH Network 2,375 % 15.03.2024	6.562.860 0,64
USD	9.200.000	Dresdner Funding Trust 8,151 % 30.06.2031	9.840.550 0,95
USD	2.443.000	Element Solutions 3,875 % 01.09.2028	2.136.623 0,21
USD	6.042.000	EnLink Midstream 5,625 % 15.01.2028	5.824.597 0,56
USD	12.905.000	Entegris 3,625 % 01.05.2029	11.069.715 1,07
USD	6.002.000	EQM Midstream Partners 4,75 % 15.01.2031	5.252.824 0,51
USD	2.557.000	EQM Midstream Partners 7,50 % 01.06.2027	2.582.422 0,25
USD	5.293.000	Foot Locker 4,00 % 01.10.2029	3.983.840 0,39
EUR	4.960.000	Ford Motor Credit 3,25 % 15.09.2025	5.207.357 0,50
USD	3.510.000	Ford Motor Credit 3,625 % 17.06.2031	2.859.864 0,28
USD	3.643.000	Ford Motor Credit 4,134 % 04.08.2025	3.460.365 0,33
EUR	2.910.000	Ford Motor Credit 4,867 % 03.08.2027	3.122.149 0,30
USD	1.186.000	Fortress Transport and Infrastructure Hongkong 6,50 % 01.10.2025	1.168.973 0,11
USD	4.766.000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors 9,75 % 01.08.2027	4.928.063 0,48
USD	8.863.000	FTAI Infra Escrow 10,50 % 01.06.2027	8.697.829 0,84
USD	10.831.000	Full House Resorts 8,25 % 15.02.2028	10.081.982 0,98
USD	6.083.000	Gen Digital 6,75 % 30.09.2027	6.074.082 0,59
USD	2.508.000	Global Net Lease 3,75 % 15.12.2027	1.831.322 0,18
USD	3.569.000	Gray Escrow II 5,375 % 15.11.2031	2.353.996 0,23
USD	11.467.000	Gray Television 4,75 % 15.10.2030	7.501.459 0,73
USD	5.445.000	Hadrian Merger Sub 8,50 % 01.05.2026	4.901.099 0,47
USD	8.030.000	Heartland Dental 10,50 % 30.04.2028	7.937.703 0,77
USD	5.791.000	Howard Midstream Energy 6,75 % 15.01.2027	5.521.429 0,53
USD	3.233.000	HUB International 5,625 % 01.12.2029	2.882.659 0,28
USD	2.541.000	HUB International 7,25 % 15.06.2030	2.618.869 0,25

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettovermögens
Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)			
EUR	4.900.000	International Game Technology 3,50 % 15.06.2026	5.180.128 0,50
USD	3.717.000	Iron Mountain 4,875 % 15.09.2027	3.487.698 0,34
USD	5.237.000	Iron Mountain 5,25 % 15.07.2030	4.701.841 0,45
USD	3.847.000	Iron Mountain 7,00 % 15.02.2029	3.829.512 0,37
USD	2.479.000	Jazz Investments I 1,50 % 15.08.2024	2.373.199 0,23
USD	7.404.000	Kohl's 3,625 % 01.05.2031	5.078.559 0,49
USD	5.182.000	LABL 10,50 % 15.07.2027	4.987.442 0,48
USD	3.352.000	LABL 5,875 % 01.11.2028	3.047.870 0,29
USD	6.291.000	LABL 8,25 % 01.11.2029	5.266.504 0,51
USD	7.654.000	LGI Homes 4,00 % 15.07.2029	6.366.276 0,62
USD	9.321.000	Lithia Motors 4,375 % 15.01.2031	8.052.375 0,78
USD	1.359.000	Live Nation Entertainment 3,75 % 15.01.2028	1.214.657 0,12
USD	9.101.000	LSF9 Atlantis 7,75 % 15.02.2026	8.465.623 0,82
USD	10.188.000	Macy's Retail 5,875 % 01.04.2029	9.274.503 0,90
USD	12.636.000	Medline Borrower 5,25 % 01.10.2029	10.976.918 1,06
USD	3.134.000	Michaels 5,25 % 01.05.2028	2.505.122 0,24
USD	3.390.000	Midwest Gaming Finance 4,875 % 01.05.2029	2.995.804 0,29
USD	4.642.000	Navient 5,625 % 01.08.2033	3.486.351 0,34
USD	5.041.000	Nexstar Media 4,75 % 01.11.2028	4.378.350 0,42
USD	10.768.000	NGL Energy 7,50 % 01.02.2026	10.602.980 1,03
USD	2.049.000	OneMain Finance 3,50 % 15.01.2027	1.760.030 0,17
USD	5.469.000	OneMain Finance 4,00 % 15.09.2030	4.202.380 0,41
USD	3.251.000	OneMain Finance 5,375 % 15.11.2029	2.763.841 0,27
USD	8.000.000	Organon Finance I 5,125 % 30.04.2031	6.610.512 0,64
USD	2.183.000	Owens & Minor 4,50 % 31.03.2029	1.814.333 0,18
USD	3.058.000	Owens & Minor 6,625 % 01.04.2030	2.755.781 0,27
USD	3.757.000	OWL Rock Core Income 7,75 % 16.09.2027	3.733.725 0,36
USD	3.957.000	OWL Rock Core Income 7,95 % 13.06.2028	3.941.180 0,38
USD	2.860.000	PECF USS Intermediate III 8,00 % 15.11.2029	1.611.982 0,16
USD	5.023.000	Pediatrix Medical 5,375 % 15.02.2030	4.623.335 0,45
USD	6.484.000	PennyMac Financial Services 5,75 % 15.09.2031	5.280.686 0,51
USD	7.797.000	Rand Parent 8,50 % 15.02.2030	7.121.959 0,69
USD	6.738.000	Rocket Mortgage 3,875 % 01.03.2031	5.423.403 0,52
USD	5.280.000	Royal Caribbean Cruises 9,25 % 15.01.2029	5.636.400 0,55
USD	1.818.000	Ryan Specialty 4,375 % 01.02.2030	1.611.235 0,16
USD	2.419.000	Scripps Escrow II 3,875 % 15.01.2029	1.917.058 0,19
USD	8.785.000	Scripps Escrow II 5,375 % 15.01.2031	6.167.500 0,60
USD	3.074.000	Seagate HDD Cayman 4,125 % 15.01.2031	2.507.984 0,24
USD	1.355.000	Seagate HDD Cayman 8,25 % 15.12.2029	1.410.789 0,14
USD	11.591.758	Seagate HDD Cayman 9,625 % 01.12.2032	12.817.146 1,24
USD	9.018.000	Service International 3,375 % 15.08.2030	7.458.057 0,72
USD	3.909.000	Six Flags Entertainment 5,50 % 15.04.2027	3.698.442 0,36
USD	1.673.000	Six Flags Entertainment 7,25 % 15.05.2031	1.633.024 0,16
USD	4.165.000	Southwestern Energy 4,75 % 01.02.2032	3.670.302 0,35
USD	4.260.000	Southwestern Energy 5,375 % 15.03.2030	3.972.092 0,38
USD	16.134.000	Standard Industries 3,375 % 15.01.2031	12.956.215 1,25
USD	5.314.000	Summit Materials Finance 5,25 % 15.01.2029	4.974.861 0,48
USD	12.229.000	Sunoco 4,50 % 30.04.2030	10.675.672 1,03
USD	5.218.000	Tallgrass Energy Partners 5,50 % 15.01.2028	4.756.005 0,46
USD	7.521.000	Tallgrass Energy Partners 6,00 % 01.09.2031	6.485.403 0,63
USD	3.024.000	Tenet Healthcare 4,25 % 01.06.2029	2.733.871 0,26
USD	4.100.000	Tenet Healthcare 6,125 % 15.06.2030	4.023.125 0,39
USD	7.668.000	TerraForm Power Operating 4,75 % 15.01.2030	6.771.879 0,66
USD	13.055.000	Thor Industries 4,00 % 15.10.2029	11.115.419 1,08

Global High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettovermögens
Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)			
USD	10.822.000 TransDigm 4,875 % 01.05.2029	9.673.256	0,94
USD	2.171.000 TransDigm 6,75 % 15.08.2028	2.181.892	0,21
USD	8.675.000 Travel + Leisure 6,625 % 31.07.2026	8.616.843	0,83
USD	2.350.000 Trinity 7,75 % 15.07.2028	2.368.339	0,23
USD	2.710.000 Univision Communications 4,50 % 01.05.2029	2.319.695	0,22
USD	4.053.000 Univision Communications 7,375 % 30.06.2030	3.856.863	0,37
USD	14.761.000 Venture Global 8,125 % 01.06.2028	14.885.509	1,44
USD	8.370.000 Victoria's Secret 4,625 % 15.07.2029	6.121.065	0,59
USD	5.487.000 Virtusa 7,125 % 15.12.2028	4.473.129	0,43
USD	8.238.000 Watco 6,50 % 15.06.2027	7.795.372	0,75
USD	9.577.000 Wynn Resorts Finance 7,125 % 15.02.2031	9.503.037	0,92
		613.448.370	59,39
Usbekistan 1,08 %			
Festverzinsliche Anleihen 1,08 %			
USD	13.500.000 Uzbekneftegaz 4,75 % 16.11.2028	11.155.050	1,08
Sambia 0,53 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,53 %			
USD	5.668.000 First Quantum Minerals 6,875 % 15.10.2027	5.507.256	0,53
	Wertpapieranlagen	962.112.813	93,15

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Derivate 0,31 %*			
Futures (0,07 %)			
	249 CBT US 10 Year Note September 2023	(599.157)	(0,06)
	(407) CBT US 5 Year Note September 2023	944.108	0,10
	6 CBT US Ultra Bond September 2023	(1.406)	-
	(216) EUX Euro Bobl September 2023	406.870	0,04
	4 EUX Euro Buxl September 2023	10.309	-
	33 ICE Long Gilt September 2023	(60.999)	(0,01)
		699.725	0,07

Swaps (0,07 %)			
Credit Default Index Swaps (0,14 %)			
	37.300.000 CDX 5,00 % 20.06.2028 iTraxx-Crossover Receive EUR	(1.427.725)	(0,14)
Credit Default Swaps 0,07 %			
	2.750.000 CDS 5,00 % 20.12.2027 Cellnex Telecom - Pay - EUR	413.123	0,04
	350.000 CDS 5,00 % 20.12.2027 Stena - Receive - EUR	(7.334)	-
	750.000 CDS 5,00 % 20.12.2027 Stena - Receive - EUR	(15.713)	-
	400.000 CDS 5,00 % 20.12.2027 Stena - Receive - EUR	(8.380)	-
	550.000 CDS 5,00 % 20.12.2027 Cellnex Telecom - Pay - EUR	82.624	-
	2.200.000 CDS 5,00 % 20.12.2027 Cellnex Telecom - Pay - EUR	330.498	0,03
	1.250.000 CDS 5,00 % 20.12.2027 Stena - Receive - EUR	(26.188)	-
		768.630	0,07

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (0,24 %)			
	Kauf 2.424 CHF: Verkauf 2.711 USD Juli 2023	(1)	-
	Kauf 145.295 EUR: Verkauf 159.382 USD Juli 2023	(585)	-
	Kauf 154.953 EUR: Verkauf 168.813 USD Juli 2023	540	-
	Kauf 170.676 EUR: Verkauf 186.519 USD Juli 2023	19	-
	Kauf 12.758 EUR: Verkauf 13.869 USD Juli 2023	63	-
	Kauf 1.462.922 EUR:	8.074	-
	Verkauf 1.590.797 USD Juli 2023		
	Kauf 17.232 EUR: Verkauf 18.778 USD Juli 2023	56	-
	Kauf 233.113 EUR: Verkauf 255.785 USD Juli 2023	(1.009)	-
	Kauf 2.526.232 EUR:	8.142	-
	Verkauf 2.752.853 USD Juli 2023		
	Kauf 314.512 EUR: Verkauf 344.140 USD Juli 2023	(400)	-
	Kauf 399.493 EUR: Verkauf 437.882 USD Juli 2023	(1.264)	-
	Kauf 35.139 EUR: Verkauf 38.401 USD Juli 2023	4	-
	Kauf 4.262.239 EUR:	(5.418)	-
	Verkauf 4.663.746 USD Juli 2023		
	Kauf 4.777.976 EUR:	15.398	-
	Verkauf 5.206.594 USD Juli 2023		
	Kauf 601.081 EUR: Verkauf 656.211 USD Juli 2023	729	-
	Kauf 65.951 EUR: Verkauf 71.999 USD Juli 2023	80	-
	Kauf 721.271 EUR: Verkauf 784.072 USD Juli 2023	3.538	-
	Kauf 842.973 EUR: Verkauf 922.267 USD Juli 2023	(956)	-
	Kauf 80.246 EUR: Verkauf 87.423 USD Juli 2023	279	-
	Kauf 85.517 EUR: Verkauf 92.993 USD Juli 2023	472	-
	Kauf 70.000 GBP: Verkauf 89.157 USD Juli 2023	(220)	-
	Kauf 79.861 GBP: Verkauf 100.779 USD Juli 2023	686	-
	Kauf 55.988 SEK: Verkauf 5.138 USD Juli 2023	55	-
	Kauf 4.398 SGD: Verkauf 3.281 USD Juli 2023	(30)	-
	Kauf 1.592 USD: Verkauf 1.262 GBP Juli 2023	(12)	-
	Kauf 166.515 USD: Verkauf 152.488 EUR Juli 2023	(143)	-
	Kauf 179.744 USD: Verkauf 163.864 EUR Juli 2023	652	-
	Kauf 1.241.085 USD: Verkauf 984.015 GBP Juli 2023	(9.133)	-
	Kauf 1.612.265 USD:	(1.856)	-
	Verkauf 1.476.875 EUR Juli 2023		
	Kauf 2.705 USD: Verkauf 2.424 CHF Juli 2023	(5)	-
	Kauf 221.957.570 USD:	(2.475.486)	(0,24)
	Verkauf 205.349.938 EUR Juli 2023		
	Kauf 2.495.874 USD:	(7.483)	-
	Verkauf 2.290.501 EUR Juli 2023		
	Kauf 29.578 USD: Verkauf 27.111 EUR Juli 2023	(52)	-
	Kauf 3.286 USD: Verkauf 4.398 SGD Juli 2023	34	-
	Kauf 3.397.705 USD:	(23.272)	-
	Verkauf 2.692.565 GBP Juli 2023		
	Kauf 4.284.917 USD:	(26.723)	-
	Verkauf 3.393.584 GBP Juli 2023		
	Kauf 48.810 USD: Verkauf 44.900 EUR Juli 2023	(220)	-
	Kauf 52.391 USD: Verkauf 566.870 NOK Juli 2023	(583)	-
	Kauf 7.839.261 USD: Verkauf 7.185.193 EUR Juli 2023	(13.650)	-
	Kauf 78.607 USD: Verkauf 61.700 GBP Juli 2023	215	-
		(2.529.465)	(0,24)
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,55 %			
	Kauf 17.721.664 AUD:	(169.066)	(0,02)
	Verkauf 11.964.464 USD Juli 2023		
	Kauf 13.935 CHF: Verkauf 15.547 USD Juli 2023	31	-

Global High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

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

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) (Fortsetzung)

Kauf 2.251 CHF; Verkauf 2.505 USD Juli 2023	12	-
Kauf 613.233 CHF; Verkauf 682.343 USD Juli 2023	3.172	-
Kauf 6.530 CHF; Verkauf 7.198 USD Juli 2023	102	-
Kauf 859.167 CHF; Verkauf 955.994 USD Juli 2023	4.443	-
Kauf 85.460 CHF; Verkauf 95.091 USD Juli 2023	442	-
Kauf 9.733 CHF; Verkauf 10.887 USD Juli 2023	(7)	-
Kauf 1.010 EUR; Verkauf 1.111 USD Juli 2023	(7)	-
Kauf 104.790 EUR; Verkauf 114.960 USD Juli 2023	(425)	-
Kauf 1.225 EUR; Verkauf 1.338 USD Juli 2023	1	-
Kauf 14.149.906 EUR; Verkauf 15.251.070 USD Juli 2023	214.578	0,02
Kauf 143.707 EUR; Verkauf 154.792 USD Juli 2023	2.278	-
Kauf 11.514 EUR; Verkauf 12.589 USD Juli 2023	(5)	-
Kauf 11.521 EUR; Verkauf 12.577 USD Juli 2023	15	-
Kauf 139.250.458 EUR; Verkauf 150.087.110 USD Juli 2023	2.111.680	0,21
Kauf 1.457.162 EUR; Verkauf 1.569.556 USD Juli 2023	23.101	-
Kauf 18.875 EUR; Verkauf 20.409 USD Juli 2023	221	-
Kauf 218.900 EUR; Verkauf 236.693 USD Juli 2023	2.562	-
Kauf 291.835 EUR; Verkauf 320.156 USD Juli 2023	(1.184)	-
Kauf 30.103.523 EUR; Verkauf 32.446.219 USD Juli 2023	456.508	0,04
Kauf 306.965 EUR; Verkauf 335.307 USD Juli 2023	202	-
Kauf 32.816.005 EUR; Verkauf 35.369.789 USD Juli 2023	497.642	0,05
Kauf 343.280 EUR; Verkauf 369.669 USD Juli 2023	5.530	-
Kauf 3.597 EUR; Verkauf 3.929 USD Juli 2023	2	-
Kauf 39.142 EUR; Verkauf 42.515 USD Juli 2023	267	-
Kauf 39.483 EUR; Verkauf 43.330 USD Juli 2023	(175)	-
Kauf 4.315 EUR; Verkauf 4.720 USD Juli 2023	(4)	-
Kauf 467.514 EUR; Verkauf 510.679 USD Juli 2023	307	-
Kauf 47.595.355 EUR; Verkauf 51.299.287 USD Juli 2023	721.765	0,07
Kauf 43.853 EUR; Verkauf 47.328 USD Juli 2023	602	-
Kauf 44.900 EUR; Verkauf 48.845 USD Juli 2023	230	-
Kauf 4.587.722 EUR; Verkauf 4.944.745 USD Juli 2023	69.571	0,01
Kauf 49.988 EUR; Verkauf 54.858 USD Juli 2023	(222)	-
Kauf 5.130 EUR; Verkauf 5.572 USD Juli 2023	35	-
Kauf 50.718 EUR; Verkauf 55.659 USD Juli 2023	(225)	-
Kauf 75.925.822 EUR; Verkauf 81.834.469 USD Juli 2023	1.151.386	0,11
Kauf 7.868 EUR; Verkauf 8.507 USD Juli 2023	92	-
Kauf 74.743 EUR; Verkauf 80.559 USD Juli 2023	1.133	-
Kauf 829 EUR; Verkauf 893 USD Juli 2023	13	-
Kauf 85.062 EUR; Verkauf 93.007 USD Juli 2023	(35)	-
Kauf 9.666 EUR; Verkauf 10.568 USD Juli 2023	(4)	-
Kauf 107.780 GBP; Verkauf 135.684 USD Juli 2023	1.255	-
Kauf 1.149 GBP; Verkauf 1.447 USD Juli 2023	13	-
Kauf 15.099 GBP; Verkauf 19.008 USD Juli 2023	176	-
Kauf 22.914.818 GBP; Verkauf 28.847.252 USD Juli 2023	266.880	0,03
Kauf 29.005 GBP; Verkauf 36.522 USD Juli 2023	330	-

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

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) (Fortsetzung)

Kauf 9.857.740 GBP; Verkauf 12.409.817 USD Juli 2023	114.809	0,01
Kauf 1.182.603 NOK; Verkauf 112.549 USD Juli 2023	(1.964)	-
Kauf 1.641.600 NOK; Verkauf 151.929 USD Juli 2023	1.577	-
Kauf 201.507 NOK; Verkauf 18.794 USD Juli 2023	49	-
Kauf 24.448 NOK; Verkauf 2.277 USD Juli 2023	9	-
Kauf 349.728 NOK; Verkauf 32.483 USD Juli 2023	220	-
Kauf 3.944.262 NOK; Verkauf 367.920 USD Juli 2023	908	-
Kauf 450.412 NOK; Verkauf 41.733 USD Juli 2023	385	-
Kauf 4.814.362 NOK; Verkauf 457.031 USD Juli 2023	(6.839)	-
Kauf 507.760 NOK; Verkauf 47.932 USD Juli 2023	(451)	-
Kauf 566.870 NOK; Verkauf 52.418 USD Juli 2023	590	-
Kauf 580.349 NOK; Verkauf 54.388 USD Juli 2023	(119)	-
Kauf 5.715.153 NOK; Verkauf 532.694 USD Juli 2023	1.731	-
Kauf 57.775 NOK; Verkauf 5.386 USD Juli 2023	17	-
Kauf 6.826.618 NOK; Verkauf 635.460 USD Juli 2023	2.897	-
Kauf 701.586.952 NOK; Verkauf 65.393.035 USD Juli 2023	212.431	0,02
Kauf 7.103.387 NOK; Verkauf 662.176 USD Juli 2023	2.062	-
Kauf 846.223 NOK; Verkauf 79.502 USD Juli 2023	(372)	-
Kauf 41.362 SEK; Verkauf 3.855 USD Juli 2023	(15)	-
Kauf 5.040.149 SEK; Verkauf 466.269 USD Juli 2023	1.539	-
Kauf 53.489 SEK; Verkauf 5.002 USD Juli 2023	(38)	-
Kauf 68.031 SEK; Verkauf 6.304 USD Juli 2023	10	-
Kauf 8.900 SEK; Verkauf 825 USD Juli 2023	1	-
Kauf 468 SGD; Verkauf 348 USD Juli 2023	(2)	-
Kauf 892.817 SGD; Verkauf 665.425 USD Juli 2023	(5.206)	-
Kauf 9.125 SGD; Verkauf 6.814 USD Juli 2023	(66)	-
Kauf 185.233 USD; Verkauf 169.470 EUR Juli 2023	5	-
Kauf 10.452 USD; Verkauf 9.685 EUR Juli 2023	(133)	-
Kauf 10.811 USD; Verkauf 9.891 EUR Juli 2023	-	-
Kauf 12.307 USD; Verkauf 11.423 EUR Juli 2023	(178)	-
Kauf 13.879 USD; Verkauf 12.758 EUR Juli 2023	(65)	-
Kauf 13.895 USD; Verkauf 12.665 EUR Juli 2023	51	-
Kauf 13.947 USD; Verkauf 12.685 EUR Juli 2023	82	-
Kauf 17.402 USD; Verkauf 185.143 SEK Juli 2023	218	-
Kauf 19.081 USD; Verkauf 17.443 EUR Juli 2023	16	-
Kauf 203.501 USD; Verkauf 185.933 EUR Juli 2023	278	-
Kauf 205.513 USD; Verkauf 186.921 EUR Juli 2023	1.211	-
Kauf 2.821 USD; Verkauf 2.566 EUR Juli 2023	17	-
Kauf 2.937 USD; Verkauf 2.690 EUR Juli 2023	(3)	-
Kauf 20.357 USD; Verkauf 18.894 EUR Juli 2023	(294)	-
Kauf 22.397 USD; Verkauf 20.463 EUR Juli 2023	31	-
Kauf 26.234 USD; Verkauf 24.349 EUR Juli 2023	(379)	-
Kauf 28.820 USD; Verkauf 26.704 EUR Juli 2023	(366)	-
Kauf 29.975 USD; Verkauf 27.458 EUR Juli 2023	(36)	-
Kauf 3.109 USD; Verkauf 2.843 EUR Juli 2023	1	-
Kauf 38.262 USD; Verkauf 34.240 CHF Juli 2023	(15)	-

Global High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 38.288 USD: Verkauf 34.199 CHF Juli 2023	59	-
Kauf 410.807 USD: Verkauf 381.285 EUR Juli 2023	(5.931)	-
Kauf 4.523 USD: Verkauf 4.038 CHF Juli 2023	9	-
Kauf 4.627 USD: Verkauf 4.216 EUR Juli 2023	19	-
Kauf 475.303 USD: Verkauf 434.497 EUR Juli 2023	404	-
Kauf 411 USD: Verkauf 375 EUR Juli 2023	1	-
Kauf 43.313 USD: Verkauf 39.876 EUR Juli 2023	(272)	-
Kauf 5.078 USD: Verkauf 4.642 EUR Juli 2023	4	-
Kauf 5.141 USD: Verkauf 55.988 SEK Juli 2023	(56)	-
Kauf 54.694 USD: Verkauf 50.583 EUR Juli 2023	(592)	-
Kauf 55.648 USD: Verkauf 50.844 EUR Juli 2023	76	-
Kauf 60.121 USD: Verkauf 54.959 EUR Juli 2023	51	-
Kauf 7.689 USD: Verkauf 7.136 EUR Juli 2023	(111)	-
Kauf 784.637 USD: Verkauf 721.271 EUR Juli 2023	(3.701)	-
Kauf 889.231 USD: Verkauf 813.579 EUR Juli 2023	1	-
Kauf 939 USD: Verkauf 865 EUR Juli 2023	(6)	-
Kauf 994 USD: Verkauf 915 EUR Juli 2023	(6)	-
	5.679.771	0,55
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	965.303.749	93,46
Sonstiges Nettovermögen	67.601.826	6,54
Summe Nettovermögen	1.032.905.575	100,00

* 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 2022 bis zum 30. Juni 2023

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Verkäufe/Laufzeiten
	USD	USD
Brasilien		
Petrobras Global Finance 6,50 % 03.07.2033	10.305.984	-
Frankreich		
BNP Paribas 7,375 % Perpetual	11.028.160	10.751.961
Deutschland		
Schaeffler 3,375 % 12.10.2028	-	13.524.809
Mexiko		
Cemex 9,125 % Perpetual	10.142.000	-
Schweiz		
UBS 0,65 % 14.01.2028	-	8.590.302
Credit Suisse 6,442 % 11.08.2028	-	8.734.917
Türkei		
Türkei (Republik) 9,375 % 14.03.2029	10.943.004	8.506.876
Vereinigtes Königreich		
EnQuest 7,00 % 15.10.2023	-	9.980.605
USA		
Carnival 6,00 % 01.05.2029	12.019.449	-
Catalent Pharma Solutions 3,50 % 01.04.2030	10.272.376	-
Diamond 4,625 % 01.10.2029	-	11.467.837
Ford Motor Credit 4,867 % 03.08.2027	9.592.664	-
Organon Finance 1 5,125 % 30.04.2031	-	8.777.194
Thor Industries 4,00 % 15.10.2029	10.833.744	-
Twitter 5,00 % 01.03.2030	-	10.334.286
Venture Global 8,125 % 01.06.2028	14.829.830	-
Usbekistan		
Uzbekneftegaz 4,75 % 16.11.2028	11.370.920	-
Sambia		
First Quantum Minerals 7,50 % 01.04.2025	-	9.572.895

Strategic Bond Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Investment-Fondsmanager

Jenna Barnard, John Pattullo und Oliver Bardot

Der Fonds gab im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar um 4,53 % (netto) nach.

Das Berichtsjahr war von spätzyklischen Bedingungen geprägt: Anlageklassen wurden durchgerüttelt, Einlagen waren umkämpft. Das ist natürlich genau die Art und Weise, wie Geldpolitik funktionieren sollte. Die Zentralbanker haben verspätet und panikartig auf die exzessive Geld- und Fiskalpolitik seit den COVID-19-Lockdowns reagiert. Zu den übermäßigen fiskalpolitischen Konjunkturmaßnahmen kamen Engpässe auf der Angebotsseite, die durch den Ukraine-Konflikt verschärft wurden und zu einem erheblichen Inflationsproblem führten. Die anfängliche Reaktion auf einen „vorübergehenden“ Inflationschock änderte sich im Spätsommer, als sich die Fed zunehmend besorgt über eine ausufernde Inflation zeigte und befürchtete, dass die Inflationserwartungen ihre Verankerung verlieren könnten. Die Robustheit der Arbeitsmärkte verwirrte sowohl die politischen Entscheidungsträger als auch die Kommentatoren. Die europäischen Volkswirtschaften fielen zurück. Die EZB reagierte zunächst zögerlich, dann aber sehr aggressiv, wenn auch von einem historisch niedrigen Niveau aus. Die Geldpolitik hat bekanntlich lange und unterschiedliche Wirkungsverzögerungen, und den Zentralbanken fehlte im Allgemeinen die Geduld, auf den Nachweis zu warten, dass ihre Politik die gewünschte Wirkung zeigt.

Inflation, Arbeitslosigkeit und Ausfallquoten hinken den Wirtschaftsindikatoren hinterher, wobei die Gesamt- und Kerninflation bislang die einzigen sind, die ihren Höhepunkt erreicht haben und relativ rasch zu sinken beginnen – in den USA stärker als in Europa. Das Vereinigte Königreich war mit einem schrecklichen Zielkonflikt zwischen Wachstum und Inflation und einer Reihe spezifischer Probleme konfrontiert. Die Volatilität am britischen Gilt-Markt war hoch, da die Anleger durch das Mini-Haushaltsdebakel von Liz Truss aufgeschreckt wurden. Die globalen Märkte begannen, klassische Rezessionssignale zu senden – invertierte Zinsstrukturkurven, sinkendes Geldmengenwachstum, fallende Rohstoffpreise und ein relativ fester US-Dollar. Hinzu kommt, dass die Realzinsen sehr restriktiv geworden sind. Dennoch waren wir von der Widerstandsfähigkeit der Arbeitsmärkte, der „Semi-Persistenz“ der Kerninflation und der Robustheit der Kreditmärkte überrascht. Die Konkurse der Silicon Valley Bank und der Credit Suisse haben die Märkte erschüttert, wenn auch nur für kurze Zeit. Die relative Stärke der Volkswirtschaften hat uns überrascht, wahrscheinlich weil sich das Umsatzwachstum in inflationären Rezessionen recht gut hält, während die Arbeitnehmer Nominallohnerhöhungen mit Reallohnerhöhungen verwechseln. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts waren wir zunehmend beunruhigt über die steigende Zahl von Gewinnwarnungen in einer Reihe von zyklischen Sektoren (Chemie, Verpackung, Personaldienstleistungen usw.). Europa ist in eine Rezession gerutscht, und Chinas Aufschwung war bestenfalls durchwachsen.

Der Fonds war für dieses risikofreundlich Umfeld schlecht positioniert. Die Widerstandsfähigkeit der Märkte gegenüber der wirtschaftlichen Realität hat uns überrascht. Staatsanleihen, in denen der Fonds übergewichtet war, entwickelten sich schwächer als Hochzins- und Investment-Grade-Anleihen, in denen wir gegenüber der Vergleichsgruppe untergewichtet waren. Diese Divergenz war zu diesem Zeitpunkt in diesem außergewöhnlichen Zyklus sehr groß und ungewöhnlich. Im Nachhinein betrachtet waren wir mit dieser defensiven Positionierung zu früh dran und wurden davon überrascht, dass die Zentralbanken die Zinsen weiter anheben mussten, um die Inflation zu dämpfen und die Arbeitsmarktlage zu entspannen. Paradoxerweise entwickelten sich Aktien und Risikowerte in diesem schwächer werdenden Umfeld sehr gut, da die Kommentatoren eine harte oder weiche Landung der Wirtschaft zugunsten eines Szenarios ohne Landung auszuschließen schienen. Die Hochzinsanleihen mit dem höchsten Beta schnitten am besten ab. US-Anleihen mit CCC-Rating legten um fast 11 % zu, der breitere US-Hochzinsmarkt um fast 9 %. Investment-Grade-Anleihen stiegen um rund 1,5 %, während US-Staatsanleihen schwächelten und mehr als 2 % verloren. Britische Staatsanleihen (Gilt) schnitten mit einem Minus von fast 14 % besonders schlecht ab, während europäische Staatsanleihen nur um 2 % nachgaben. Der Fonds war in begrenztem Umfang in britischen Staatsanleihen und auf Pfund Sterling lautenden Unternehmensanleihen investiert, was die Wertentwicklung erheblich beeinträchtigte, da die Underperformance des britischen Staatsanleihenmarktes außergewöhnlich hoch war.

Die Aktivitäten hielten sich in Grenzen, da wir die Positionierung angesichts der sich verschlechternden Wirtschaftsaussichten für angemessen hielten. Generell haben wir die Zinssensitivität (Duration) auf über neun Jahre erhöht, wobei der größte Teil in den USA gehalten wird, wo die Geldpolitik am weitesten fortgeschritten zu sein scheint. Die Fed schien auch kohärenter vorzugehen als ihre europäischen Pendanten. Wir haben den Bestand an Hochzins- und Investment-Grade-Kreditpositionen erheblich reduziert. Im Herbst haben wir angesichts der invertierten Zinsstrukturkurve rund 10 % in kurzlaufende Anleihen mit einer Rendite zwischen 5 und 7 % und einer Laufzeit von bis zu fünf Jahren investiert. Darüber hinaus hielten wir ein Engagement in MBS (US-Hypothekenanleihen), da diese relativ attraktiv sind. Zins-Futures wurden aktiv eingesetzt, um ein effizientes synthetisches Engagement aufzubauen. Kreditderivate wurden sowohl auf der Long- als auch zuletzt auf der Short-Risikoseite eingesetzt.

Anleihen sind eine reflexive Anlageklasse. Je mehr die Zentralbanken die Zinsen erhöhen, desto bitterer wird die Medizin und desto höher sind die potenziellen Kosten in Form von Produktionsausfällen und Arbeitslosigkeit. Nach Ansicht einiger Kommentatoren sind die Auswirkungen der Erhöhungen bisher nur zu etwa einem Drittel zu spüren. Eine Rezession scheint unvermeidlich. Rezessionen sind nichtlinear und lassen sich nur schwer modellieren. Es ist durchaus möglich, dass Europa anfälliger ist als die USA. Die nächsten sechs Monate werden entscheidend sein. Sie werden zeigen, wie es weitergeht. Schon bald könnten die Arbeitsmärkte und/oder andere Bereiche der Wirtschaft einbrechen, und dann würden sich Anleihen allmählich besser entwickeln, da sich die Anleger weniger auf die Inflation und mehr auf das fehlende Wachstum konzentrieren würden.

Hinweis: Die Renditen der Anlageklassen sind in US-Dollar abgesichert.

Seit dem 1. Januar 2023 wird dieser Fonds auch von Oliver Bardot verwaltet.

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 % 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 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, die auf die Erzielung von Gesamterträgen (Kapitalzuwachs und Erträge) aus Anlagen über das gesamte Spektrum der festverzinslichen Vermögenswerte abzielt. Auf der Grundlage sorgfältiger makroökonomischer Analysen und Kreditanalysen variieren die Portfoliomanager aktiv die Allokation in den verschiedenen Anleihearten, um sie an das jeweilige wirtschaftliche Umfeld anzupassen.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds		1 Jahr zum 30. Juni 19	1 Jahr zum 30. Juni 20	1 Jahr zum 30. Juni 21	1 Jahr zum 30. Juni 22	1 Jahr zum 30. Juni 23
		%	%	%	%	%
Strategic Bond Fund	H2 USD (netto)*	8,53**	7,19**	4,92**	(12,68)	(4,53)

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 2023

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	3	284.860.257
Bankguthaben	12	20.969.387
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	2.177.497
Forderungen aus Anteilszeichnungen		533.238
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	1.990.201
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	73.461
Sonstige Aktiva		-
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		310.604.041
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	7.373
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		382.490
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		650.744
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	2.843.850
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	1.796.920
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	607.479
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		181.123
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		6.469.979

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 304.134.062

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	140.784
Anleihezinserträge	3	8.996.978
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	208.565
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	432.444
Summe Erträge		9.778.771
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	1.956.474
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	132.683
Depotbankgebühren	6	31.782
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	530.410
Verwahrstellengebühren	6	25.216
Derivativer Aufwand	3	211.292
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	92.508
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	102.173
Summe Aufwendungen		3.082.538
Nettoerträge aus Wertpapiieranlagen		6.696.233
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapiieranlagen	3	(24.212.934)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(11.599.475)
Realisierter Nettogewinn aus Swapkontrakten	3	665.455
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	1.735.739
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(281.706)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(33.692.921)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	15.166.856
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	(755.837)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	(322.425)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(1.584.184)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		109.202
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		12.613.612
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(14.383.076)

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Strategic Bond Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	333.423.184	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	132.628.628
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	6.696.233	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(146.794.288)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(33.692.921)	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 (152.283)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	12.613.612	Dividendenausschüttungen	11 (588.103)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	304.134.062

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	A2 HEUR	A2 USD	A3q HEUR	A3q USD	E2 HGBP	F2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	98.790,26	821.148,85	13.770,48	82.660,40	173.041,21	36.118,97
Ausgegebene Anteile	34.979,89	185.248,53	63,52	6.787,15	240.744,59	117.845,23
Zurückgenommene Anteile	(16.764,52)	(152.669,95)	(857,23)	(5.091,68)	(408.751,25)	(20.471,04)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	117.005,63	853.727,43	12.976,77	84.355,87	5.034,55	133.493,16
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	88,85	101,10	77,13	81,53	96,22	96,26
	F3q USD	GU2 HCHF	GU2 HEUR	GU2 HGBP	GU2 USD	GU3q HCHF
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	418,54	278.047,64	372.586,18	108.197,29	67.036,48	25,47
Ausgegebene Anteile	-	51.870,00	21.446,28	46.585,08	5.238,44	-
Zurückgenommene Anteile	(393,07)	(39.762,00)	(37.421,60)	(143.000,28)	(28.850,83)	(25,47)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	25,47	290.155,64	356.610,86	11.782,09	43.424,09	-*
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	79,09	82,25	96,38	94,14	99,98	n. z.
	GU3q HEUR	GU3q HGBP	GU3q USD	H2 HEUR	H2 USD	H3q HEUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.938,72	18.204,09	9.005,71	14.484,52	22,73	17.782,01
Ausgegebene Anteile	3.960,00	3.572,89	-	3.446,84	48.832,83	1.601,76
Zurückgenommene Anteile	(1.460,00)	(16.116,40)	(9.005,71)	(5.878,86)	(48.300,09)	(755,07)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	4.438,72	5.660,58	-*	12.052,50	555,47	18.628,70
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	82,24	81,28	n. z.	90,66	90,87	76,06
	IU2 HEUR	IU2 HGBP	IU2 USD	IU3q USD	X2 USD	X3q USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	77.492,27	62.172,76	427.342,19	69.863,29	401.118,88	7.256,87
Ausgegebene Anteile	78.922,29	44.447,42	165.762,93	22.704,18	140.522,80	60.364,04
Zurückgenommene Anteile	(136.833,69)	(88.595,07)	(100.801,35)	(9.245,37)	(96.192,64)	(7.162,10)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	19.580,87	18.025,11	492.303,77	83.322,10	445.449,04	60.458,81
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	83,62	94,94	103,69	85,54	99,01	84,51

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Strategic Bond Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil			
Zum 30. Juni 21	Zum 30. Juni 22	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Juni 22	Zum 30. Juni 23	
370.888.356 USD	333.423.184 USD	304.134.062 USD				
			A2 HEUR	111,39	96,04	88,85
			A2 USD	122,01	106,29	101,10
			A3q HEUR	102,71	85,98	77,13
			A3q USD	104,52	88,42	81,53
			E2 HGBP	116,06	101,76	96,22
			F2 USD	115,31	100,83	96,26
			F3q USD	100,72	85,49	79,09
			GU2 HCHF	103,35	89,40	82,25
			GU2 HEUR	119,42	103,57	96,38
			GU2 HGBP	113,91	99,69	94,14
			GU2 USD	119,23	104,48	99,98
			GU3q HCHF	99,87	83,90	n. Z.*
			GU3q HEUR	108,24	91,16	82,24
			GU3q HGBP	104,54	88,84	81,28
			GU3q USD	109,48	93,17	n. Z.*
			H2 HEUR	112,85	97,66	90,66
			H2 USD	n. Z.	95,18	90,87
			H3q HEUR	100,57	84,50	76,06
			IU2 HEUR	103,90	89,98	83,62
			IU2 HGBP	115,25	100,71	94,94
			IU2 USD	124,05	108,53	103,69
			IU3q USD	108,71	92,36	85,54
			X2 USD	120,32	104,45	99,01
			X3q USD	109,07	91,97	84,51

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 21	30. Juni 22	30. Juni 23
A2 HEUR	1,20%	1,17%	1,17%
A2 USD	1,20%	1,16%	1,17%
A3q HEUR	1,20%	1,17%	1,17%
A3q USD	1,19%	1,17%	1,17%
E2 HGBP	0,36%	0,38%	0,39%
F2 USD	0,82%	0,79%	0,79%
F3q USD	0,82%	0,79%	0,80%
GU2 HCHF	0,59%	0,58%	0,57%
GU2 HEUR	0,59%	0,57%	0,57%
GU2 HGBP	0,59%	0,57%	0,58%
GU2 USD	0,59%	0,57%	0,57%
GU3q HCHF	0,59%	0,58%	n. Z.*
GU3q HEUR	0,58%	0,57%	0,56%
GU3q HGBP	0,57%	0,57%	0,57%
GU3q USD	0,57%	0,57%	n. Z.*
H2 HEUR	0,82%	0,79%	0,80%
H2 USD	n. Z.	0,79%	0,79%
H3q HEUR	0,82%	0,79%	0,80%
IU2 HEUR	0,75%	0,74%	0,74%
IU2 HGBP	0,74%	0,73%	0,74%
IU2 USD	0,74%	0,73%	0,73%
IU3q USD	0,74%	0,74%	0,73%
X2 USD	1,54%	1,51%	1,52%
X3q USD	1,54%	1,50%	1,50%

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen.

Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet. Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Dividendenausschüttung je Anteil

Datum der Auszahlung	20. Okt. 22	20. Jan. 23
A3q HEUR	0,471717	0,689485
A3q USD	0,489230	0,721920
F3q USD	0,473075	0,699052
GU3q HCHF	0,453972	0,666511
GU3q HEUR	0,501892	0,735460
GU3q HGBP	0,483469	0,723082
GU3q USD	0,515424	0,762827
H3q HEUR	0,463939	0,678675
IU3q USD	0,510972	0,755107
X3q USD	0,509096	0,751251
Datum der Auszahlung	20. Apr. 23	20. Jul. 23
A3q HEUR	0,712229	0,615264
A3q USD	0,752041	0,650024
F3q USD	0,728942	0,665175
GU3q HCHF	0,691509	n. Z.*
GU3q HEUR	0,758345	0,655522
GU3q HGBP	0,745029	0,648493
GU3q USD	0,794336	n. Z.*
H3q HEUR	0,701448	0,606454
IU3q USD	0,787078	0,681618
X3q USD	0,780575	0,671244

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen.

Strategic Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023

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

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

Aktien 0,53 %		
Vereinigtes Königreich 0,53 %		
Finanzdienstleister 0,53 %		
11.016	Nationwide Building Society CDDS	1.610.632 0,53

Anleihen 93,13 %		
Australien 8,95 %		
Festverzinsliche Anleihen 8,95 %		
AUD	3.900.000 Australien (Commonwealth) 0,25 % 21.11.2025	2.370.077 0,78
AUD	4.890.000 Australien (Commonwealth) 0,50 % 21.09.2026	2.911.081 0,96
AUD	7.800.000 Australien (Commonwealth) 1,25 % 21.05.2032	4.124.190 1,35
AUD	6.266.000 Australien (Commonwealth) 1,75 % 21.06.2051	2.428.312 0,80
AUD	11.323.000 Australien (Commonwealth) 1,75 % 21.11.2032	6.205.113 2,04
AUD	5.000.000 Australien (Commonwealth) 2,75 % 21.04.2024	3.284.251 1,08
AUD	10.967.000 Australien (Commonwealth) 2,75 % 21.05.2041	5.889.180 1,94
		27.212.204 8,95

Belgien 1,26 %		
Festverzinsliche Anleihen 1,26 %		
EUR	880.000 Anheuser-Busch InBev 2,70 % 31.03.2026	936.530 0,31
USD	610.000 Anheuser-Busch InBev 4,70 % 01.02.2036	589.901 0,20
USD	2.143.000 Anheuser-Busch InBev Worldwide 3,50 % 01.06.2030	1.988.406 0,65
AUD	480.000 Anheuser-Busch InBev Worldwide 4,10 % 06.09.2027	307.196 0,10
		3.822.033 1,26

Kanada 5,79 %		
Festverzinsliche Anleihen 5,79 %		
USD	652.000 1011778 BC 3,50 % 15.02.2029	572.234 0,19
CAD	8.470.000 Kanada (Regierung) 1,00 % 01.09.2026	5.828.225 1,92
CAD	7.400.000 Kanada (Regierung) 1,25 % 01.03.2027	5.082.924 1,67
CAD	4.301.000 Kanada (Regierung) 1,25 % 01.06.2030	2.810.959 0,92
CAD	4.900.000 Kanada (Regierung) 2,00 % 01.06.2032	3.315.651 1,09
		17.609.993 5,79

Frankreich 0,64 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,64 %		
GBP	900.000 BNP Paribas 5,75 % 13.06.2032	1.083.123 0,36
GBP	400.000 Électricité de France 5,50 % 25.01.2035	453.134 0,15
EUR	400.000 Orange 1,125 % 15.07.2024	424.412 0,13
		1.960.669 0,64

Deutschland 2,24 %		
Festverzinsliche Anleihen 2,24 %		
EUR	2.816.166 Deutschland (Bundesrepublik) 0,00 % 15.08.2050	1.633.335 0,54
EUR	4.803.554 Deutschland (Bundesrepublik) 2,30 % 15.02.2033	5.186.931 1,70
		6.820.266 2,24

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

Niederlande 0,78 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,78 %		
USD	2.480.000 Heineken 3,50 % 29.01.2028	2.357.230 0,78

Neuseeland 1,72 %		
Festverzinsliche Anleihen 1,72 %		
NZD	7.000.000 Neuseeland (Regierung) 1,50 % 15.05.2031	3.421.572 1,12
NZD	3.000.000 Neuseeland (Regierung) 4,50 % 15.04.2027	1.823.529 0,60
		5.245.101 1,72

Spanien 0,57 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,57 %		
EUR	1.740.000 Lorca Telecom 4,00 % 18.09.2027	1.737.241 0,57

Schweden 0,88 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,88 %		
SEK	10.000.000 Schweden (Königreich) 1,75 % 11.11.2033	863.187 0,28
SEK	20.000.000 Schweden (Königreich) 2,25 % 01.06.2032	1.811.980 0,60
		2.675.167 0,88

Schweiz 2,72 %		
Festverzinsliche Anleihen 1,78 %		
CHF	5.050.000 Schweiz (Regierung) 0,50 % 27.06.2032	5.415.397 1,78

Variabel verzinsliche Anleihen 0,94 %		
USD	2.320.000 UBS 4,49 % 05.08.2025	2.268.179 0,74
USD	610.000 UBS 5,959 % 12.01.2034	603.033 0,20
		2.871.212 0,94

Vereinigtes Königreich 23,05 %		
Festverzinsliche Anleihen 18,74 %		
USD	1.855.000 Bacardi 4,45 % 15.05.2025	1.802.972 0,59
USD	1.550.000 Bacardi 4,70 % 15.05.2028	1.499.458 0,49
GBP	2.160.000 BUPA Finance 4,125 % 14.06.2035	2.030.212 0,67
USD	1.325.000 Diageo Capital 2,00 % 29.04.2030	1.112.915 0,37
GBP	1.220.000 Diageo Finance 2,875 % 27.03.2029	1.339.854 0,44
AUD	1.360.000 Lloyds Bank 4,25 % 22.11.2027	837.391 0,28
USD	1.660.000 Nationwide Building Society 1,00 % 28.08.2025	1.503.479 0,49
GBP	420.000 NatWest 6,375 % 08.11.2027	524.226 0,17
GBP	930.000 Natwest 6,625 % 22.06.2026	1.170.648 0,38
GBP	150.000 Scottish Widows 7,00 % 16.06.2043	183.128 0,06
EUR	480.000 Sky 2,50 % 15.09.2026	502.641 0,17
GBP	774.155 Tesco Property Finance 5,744 % 13.04.2040	912.661 0,30
GBP	718.000 Tesco Treasury Services 2,75 % 27.04.2030	736.057 0,24
GBP	10.390.319 UK Treasury 0,625 % 22.10.2050	5.321.291 1,75
GBP	10.000.000 UK Treasury 1,25 % 22.07.2027	11.027.317 3,63
GBP	4.400.000 UK Treasury 1,625 % 22.10.2028	4.793.552 1,58
GBP	14.795.435 UK Treasury 4,25 % 07.06.2032	18.655.460 6,13
GBP	524.000 Unilever 1,50 % 22.07.2026	589.288 0,19
GBP	640.000 Virgin Media 4,125 % 15.08.2030	631.377 0,21
GBP	570.000 Virgin Media 5,00 % 15.04.2027	658.632 0,22
GBP	1.080.000 Virgin Media 5,25 % 15.05.2029	1.165.303 0,38
		56.997.862 18,74

Strategic Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

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

Variabel verzinsliche Anleihen 4,31 %

GBP	350.000	Aviva 4,00 % 03.06.2055	332.332	0,11
USD	810.000	Barclays 6,278 % Perpetual	786.948	0,26
GBP	1.380.000	BUPA Finance 4,00 % Perpetual	1.044.013	0,34
GBP	1.138.000	Lloyds Bank 2,707 % 03.12.2035	1.045.873	0,34
USD	1.377.000	Lloyds Bank 3,369 % 14.12.2046	906.633	0,30
USD	1.250.000	Lloyds Bank 4,716 % 11.08.2026	1.214.608	0,40
GBP	720.000	Lloyds Bank 6,625 % 02.06.2033	867.073	0,29
GBP	1.240.000	Nationwide Building Society 6,178 % 07.12.2027	1.525.468	0,50
USD	524.000	Natwest 5,847 % 02.03.2027	517.534	0,17
USD	2.075.000	NatWest 7,472 % 10.11.2026	2.120.490	0,70
USD	1.833.000	Santander 6,833 % 21.11.2026	1.836.788	0,60
GBP	730.000	Santander 7,098 % 16.11.2027	910.254	0,30
			13.108.014	4,31

USA 44,53 %

Asset Backed 5,23 %

USD	395.178	Fannie Mae Pool 3,00 % 01.01.2052	350.734	0,12
USD	4.005.162	Fannie Mae Pool 3,00 % 01.04.2052	3.545.542	1,17
USD	1.887.805	Fannie Mae Pool 3,00 % 01.06.2052	1.656.549	0,54
USD	1.440.465	Fannie Mae Pool 3,00 % 01.09.2050	1.273.160	0,42
USD	313.267	Fannie Mae Pool 3,50 % 01.02.2051	289.093	0,09
USD	1.189.967	Fannie Mae Pool 3,50 % 01.05.2049	1.090.865	0,36
USD	687.311	Fannie Mae Pool 3,50 % 01.08.2052	631.675	0,21
USD	366.079	Fannie Mae Pool 4,50 % 01.09.2052	355.016	0,12
USD	1.327.881	Fannie Mae Pool A 3,50 % 01.09.2052	1.221.592	0,40
USD	380.380	Fannie Mae Pool B 3,50 % 01.09.2052	348.556	0,11
USD	1.922.396	Freddie Mac Pool 3,00 % 01.11.2051	1.692.910	0,56
USD	724.259	Freddie Mac Pool 3,50 % 01.04.2052	664.847	0,22
USD	326.779	Freddie Mac Pool 4,00 % 01.08.2052	309.625	0,10
USD	738.875	Freddie Mac Pool A 3,00 % 01.05.2052	659.446	0,22
USD	2.034.639	Freddie Mac Pool B 3,00 % 01.05.2052	1.810.341	0,59
			15.899.951	5,23

Festverzinsliche Anleihen 38,73 %

EUR	440.000	Abbott Ireland Financing 1,50 % 27.09.2026	449.348	0,15
USD	1.920.000	AbbVie 4,50 % 14.05.2035	1.809.170	0,60
USD	1.633.000	Alphabet 1,10 % 15.08.2030	1.318.789	0,43
USD	7.000.000	Alphabet 1,998 % 15.08.2026	6.477.674	2,13
USD	1.151.000	Alphabet 2,05 % 15.08.2050	712.855	0,23
USD	1.300.000	American Tower 3,60 % 15.01.2028	1.196.933	0,39
USD	316.000	Amgen 5,25 % 02.03.2030	316.236	0,10
USD	910.000	Amgen 5,25 % 02.03.2033	907.522	0,30
CAD	2.000.000	Apple 2,513 % 19.08.2024	1.464.343	0,48
USD	2.000.000	Apple 2,90 % 12.09.2027	1.875.987	0,62
USD	1.550.000	Apple 3,35 % 09.02.2027	1.487.666	0,49
USD	3.080.000	AT&T 2,55 % 01.12.2033	2.401.849	0,79
USD	610.000	AT&T 4,50 % 15.05.2035	557.589	0,18
EUR	685.000	Avantor Funding 3,875 % 15.07.2028	687.548	0,23
USD	1.412.000	Avantor Funding 4,625 % 15.07.2028	1.306.450	0,43
USD	1.642.000	Ball 2,875 % 15.08.2030	1.361.234	0,45
USD	320.000	Ball 4,875 % 15.03.2026	310.819	0,10
USD	1.140.000	Ball 5,25 % 01.07.2025	1.126.615	0,37
USD	310.000	Bank of America 4,20 % 26.08.2024	304.139	0,10

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

Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)

EUR	710.000	Berkshire Hathaway 0,00 % 12.03.2025	725.640	0,24
USD	176.000	Booking 3,55 % 15.03.2028	165.257	0,05
EUR	1.660.000	Booking 4,00 % 15.11.2026	1.816.066	0,60
USD	1.285.000	Centene 2,50 % 01.03.2031	1.017.917	0,34
USD	1.128.000	Centene 2,625 % 01.08.2031	896.715	0,30
USD	657.000	Centene 3,00 % 15.10.2030	545.506	0,18
EUR	160.000	Coca-Cola 1,625 % 09.03.2035	143.223	0,05
USD	2.554.000	Coca-Cola 2,125 % 06.09.2029	2.227.239	0,73
EUR	230.000	Comcast 0,00 % 14.09.2026	221.996	0,07
USD	960.000	Crowdstrike 3,00 % 15.02.2029	826.350	0,27
USD	212.000	Crown Americas 4,25 % 30.09.2026	201.124	0,07
USD	60.000	Crown Americas 4,75 % 01.02.2026	58.004	0,02
USD	1.079.000	Crown Castle International 2,25 % 15.01.2031	877.713	0,29
USD	609.000	Crown Castle International 3,10 % 15.11.2029	529.747	0,17
USD	924.000	Crown Castle International 3,80 % 15.02.2028	861.308	0,28
USD	1.394.000	Dell International 5,85 % 15.07.2025	1.398.944	0,46
USD	1.665.000	Dell International 6,02 % 15.06.2026	1.690.884	0,56
USD	818.000	Elanco Animal Health 4,90 % 28.08.2028	801.640	0,26
USD	2.093.000	Elevance Health 2,25 % 15.05.2030	1.749.515	0,58
USD	3.171.000	Equinix 3,20 % 18.11.2029	2.781.024	0,91
USD	1.683.000	Experian Finance 2,75 % 08.03.2030	1.436.288	0,47
GBP	300.000	Experian Finance 3,25 % 07.04.2032	317.031	0,10
USD	1.651.000	Experian Finance 4,25 % 01.02.2029	1.564.519	0,51
EUR	427.000	Fiserv 1,625 % 01.07.2030	396.709	0,13
USD	385.000	Fiserv 2,65 % 01.06.2030	326.936	0,11
USD	489.000	Fiserv 3,50 % 01.07.2029	445.554	0,15
USD	508.000	Fiserv 5,45 % 02.03.2028	509.659	0,17
USD	670.000	Gartner 3,75 % 01.10.2030	581.587	0,19
USD	2.915.000	GE Healthcare Technologies 5,55 % 15.11.2024	2.901.132	0,95
USD	460.000	HCA 3,625 % 15.03.2032	397.318	0,13
USD	960.000	HCA 4,125 % 15.06.2029	885.511	0,29
USD	1.505.000	HCA 5,25 % 15.06.2026	1.486.692	0,49
USD	1.467.000	HCA 5,375 % 01.02.2025	1.453.452	0,48
USD	428.000	HCA 5,875 % 01.02.2029	429.425	0,14
USD	1.519.000	Intercontinental Exchange 1,85 % 15.09.2032	1.162.046	0,38
EUR	100.000	IQVIA 2,25 % 15.01.2028	96.500	0,03
USD	980.000	IQVIA 5,00 % 15.05.2027	943.461	0,31
USD	76.000	Keurig Dr Pepper 3,20 % 01.05.2030	67.876	0,02
USD	733.000	Keurig Dr Pepper 3,40 % 15.11.2025	701.499	0,23
USD	133.000	Kimberly-Clark 3,10 % 26.03.2030	121.163	0,04
USD	1.194.000	Levi Strauss 3,50 % 01.03.2020	987.044	0,33
USD	2.279.000	Mars 3,20 % 01.04.2030	2.065.037	0,68
USD	4.150.000	Microsoft 2,40 % 08.08.2026	3.891.706	1,28
USD	2.750.000	Microsoft 2,525 % 01.06.2050	1.881.973	0,62
USD	1.700.000	Microsoft 3,45 % 08.08.2036	1.545.274	0,51
USD	500.000	MSCI 3,625 % 01.09.2030	430.867	0,14
USD	486.000	MSCI 4,00 % 15.11.2029	441.125	0,15
EUR	210.000	NASDAQ 4,50 % 15.02.2032	231.441	0,08
USD	240.000	NASDAQ 5,35 % 28.06.2028	240.379	0,08
USD	168.000	NASDAQ 5,55 % 15.02.2034	168.216	0,06
EUR	1.442.000	Netflix 3,625 % 15.06.2030	1.498.040	0,49
EUR	225.000	Netflix 3,875 % 15.11.2029	239.557	0,08
USD	222.000	Netflix 4,875 % 15.04.2028	219.447	0,07
USD	286.000	Netflix 4,875 % 15.06.2030	281.628	0,09

Strategic Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettovermögens
Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)			
USD	1.400.000 Nike 3,375 % 27.03.2050	1.125.547	0,37
USD	1.000.000 Nvidia 0,584 % 14.06.2024	955.811	0,31
USD	233.000 Nvidia 3,20 % 16.09.2026	224.227	0,07
USD	553.000 Oracle 2,65 % 15.07.2026	511.073	0,17
USD	947.000 Oracle 2,95 % 01.04.2030	824.395	0,27
USD	653.000 Oracle 3,60 % 01.04.2050	463.007	0,15
USD	448.000 Oracle 4,90 % 06.02.2033	432.279	0,14
USD	592.000 Oracle 5,55 % 06.02.2053	567.196	0,19
USD	1.962.000 Oracle 5,80 % 10.11.2025	1.982.237	0,65
USD	522.000 PepsiCo 2,625 % 29.07.2029	469.512	0,15
USD	993.000 Salesforce.com 1,95 % 15.07.2031	816.828	0,27
USD	1.233.000 Salesforce.com 3,70 % 11.04.2028	1.187.786	0,39
USD	2.056.000 Service International 3,375 % 15.08.2030	1.700.351	0,56
USD	1.090.000 Service International 4,00 % 15.05.2031	924.144	0,30
USD	1.364.000 Service International 4,625 % 15.12.2027	1.285.597	0,42
USD	340.000 Service International 5,125 % 01.06.2029	320.025	0,11
USD	1.110.000 T-Mobile USA 2,25 % 15.02.2026	1.019.880	0,34
USD	304.000 T-Mobile USA 2,625 % 15.02.2029	264.319	0,09
USD	1.450.000 T-Mobile USA 3,50 % 15.04.2025	1.394.516	0,46
USD	1.541.000 T-Mobile USA 3,875 % 15.04.2030	1.416.515	0,47
USD	660.000 T-Mobile USA 4,75 % 01.02.2028	641.089	0,21
USD	5.600.000 US Treasury 1,25 % 31.03.2028	4.895.951	1,61
USD	3.971.900 US Treasury 2,875 % 15.05.2032	3.673.231	1,21
USD	2.204.100 US Treasury 2,875 % 15.05.2052	1.809.816	0,60
AUD	550.000 Verizon Communications 2,35 % 23.03.2028	317.140	0,10
AUD	220.000 Verizon Communications 2,65 % 06.05.2030	119.915	0,04
AUD	1.010.000 Verizon Communications 4,50 % 17.08.2027	651.468	0,21
USD	880.000 VMware 1,00 % 15.08.2024	833.393	0,27
USD	414.000 VMware 1,40 % 15.08.2026	365.421	0,12
USD	1.463.000 VMware 3,90 % 21.08.2027	1.386.309	0,46
USD	756.000 VMware 4,50 % 15.05.2025	740.573	0,24
USD	1.586.000 VMware 4,70 % 15.05.2030	1.508.831	0,50
USD	2.394.000 Walt Disney 2,00 % 01.09.2029	2.036.473	0,67
USD	1.057.000 Walt Disney 2,65 % 13.01.2031	917.057	0,30
USD	723.000 Workday 3,80 % 01.04.2032	648.823	0,21
USD	826.000 Zoetis 2,00 % 15.05.2030	687.768	0,23
USD	702.000 Zoetis 3,90 % 20.08.2028	671.841	0,22
USD	2.042.000 Zoetis 5,40 % 14.11.2025	2.047.637	0,67
		117.792.651	38,73
Variabel verzinsliche Anleihen 0,57 %			
USD	610.000 JPMorgan Chase 4,08 % 26.04.2026	591.930	0,20
USD	285.000 Morgan Stanley 5,123 % 01.02.2029	280.737	0,09
GBP	700.000 Morgan Stanley 5,789 % 18.11.2033	851.967	0,28
		1.724.634	0,57
Wertpapieranlagen		284.860.257	93,66

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Derivate (1,04 %)*			
Futures (0,94 %)			
	419 CBT US 10 Year Note September 2023	(960.647)	(0,32)
	221 CBT US 10 Year Ultra September 2023	(412.649)	(0,14)
	480 CBT US 5 Year Note September 2023	(1.044.303)	(0,34)
	90 CBT US Long Bond September 2023	(91.406)	(0,03)
	131 ICE Long Gilt September 2023	(262.105)	(0,09)
	174 SFE Australia 10 Year Bond September 2023	(72.740)	(0,02)
		(2.843.850)	(0,94)
Swaps (0,17 %)			
Credit Default Index Swaps (0,03 %)			
	6:100.000 CDX 1,00 % 20.06.2028 iTraxx-Crossover Receive EUR	(32.929)	(0,01)
	9:100.000 CDX 5,00 % 20.06.2028 iTraxx-Crossover Receive EUR	(70.947)	(0,02)
		(103.876)	(0,03)
Credit Default Swaps (0,14 %)			
	860.000 CDS 1,00 % 20.06.2028 Akzo Nobel - Receive - EUR	(2.362)	-
	860.000 CDS 1,00 % 20.06.2028 Alstom - Receive - EUR	11.012	-
	860.000 CDS 1,00 % 20.06.2028 Mercedes Benz - Receive - EUR	(14.731)	(0,01)
	860.000 CDS 1,00 % 20.06.2028 Next - Receive - EUR	9.187	-
	860.000 CDS 1,00 % 20.06.2028 Publicis - Receive - EUR	(13.485)	-
	860.000 CDS 1,00 % 20.06.2028 WPP - Receive - EUR	(4.779)	-
	600.000 CDS 1,00 % 20.12.2027 Barclays - Receive - EUR	26.631	0,01
	600.000 CDS 1,00 % 20.12.2027 Barclays - Receive - EUR	26.631	0,01
	860.000 CDS 5,00 % 20.06.2028 Anglo American - Receive - EUR	(136.044)	(0,04)
	860.000 CDS 5,00 % 20.06.2028 CNH - Receive - EUR	(162.434)	(0,05)
	860.000 CDS 5,00 % 20.06.2028 Wendel - Receive - EUR	(169.768)	(0,06)
		(430.142)	(0,14)
Devisenterminkontrakte (0,24 %)			
	Kauf 2.915 AUD: Verkauf 1.976 USD Juli 2023	(36)	-
	Kauf 1.154.825 AUD: Verkauf 776.255 USD Juli 2023	(7.478)	-
	Kauf 61.875 AUD: Verkauf 41.576 USD Juli 2023	(385)	-
	Kauf 148.400 AUD: Verkauf 99.714 USD Juli 2023	(923)	-
	Kauf 346.500 AUD: Verkauf 232.335 USD Juli 2023	(1.667)	-
	Kauf 3.347.920 AUD: Verkauf 2.237.060 USD Juli 2023	(8.322)	-
	Kauf 6.875 AUD: Verkauf 4.578 USD Juli 2023	(1)	-
	Kauf 264.500 AUD: Verkauf 175.626 USD Juli 2023	454	-
	Kauf 28.900 AUD: Verkauf 19.181 USD Juli 2023	58	-
	Kauf 188.400 AUD: Verkauf 127.798 USD September 2023	(2.159)	-
	Kauf 49.345 AUD: Verkauf 33.446 USD September 2023	(540)	-
	Kauf 165.000 AUD: Verkauf 109.671 USD September 2023	363	-
	Kauf 5.483 AUD: Verkauf 3.644 USD September 2023	12	-

Strategic Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

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

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Kauf 257.100 AUD: Verkauf 175.961 USD August 2023	(4.633)	-
Kauf 2.992.429 AUD: Verkauf 2.016.870 USD August 2023	(22.749)	(0,01)
Kauf 17.738 AUD: Verkauf 11.776 USD August 2023	44	-
Kauf 155.184 AUD: Verkauf 102.055 USD August 2023	1.358	-
Kauf 211.100 AUD: Verkauf 138.827 USD August 2023	1.848	-
Kauf 99.076 AUD: Verkauf 65.033 USD August 2023	990	-
Kauf 31.013 AUD: Verkauf 20.280 USD August 2023	387	-
Kauf 1.709.959 CAD: Verkauf 1.256.880 USD Juli 2023	35.899	0,01
Kauf 54.938 CAD: Verkauf 40.943 USD August 2023	614	-
Kauf 1.310 CHF: Verkauf 1.474 USD September 2023	2	-
Kauf 40.175 EUR: Verkauf 44.451 USD Juli 2023	(527)	-
Kauf 34.484 EUR: Verkauf 38.124 USD Juli 2023	(422)	-
Kauf 34.090 EUR: Verkauf 37.562 USD Juli 2023	(290)	-
Kauf 3.856 EUR: Verkauf 4.205 USD Juli 2023	11	-
Kauf 5.006 EUR: Verkauf 5.513 USD September 2023	(21)	-
Kauf 5.637 EUR: Verkauf 6.206 USD September 2023	(22)	-
Kauf 2.845 EUR: Verkauf 3.129 USD September 2023	(9)	-
Kauf 13.576 EUR: Verkauf 14.878 USD September 2023	13	-
Kauf 8.725 EUR: Verkauf 9.559 USD September 2023	11	-
Kauf 45.746 EUR: Verkauf 50.160 USD August 2023	(52)	-
Kauf 4.525 EUR: Verkauf 4.908 USD August 2023	48	-
Kauf 24.447 EUR: Verkauf 26.365 USD August 2023	413	-
Kauf 9.845 EUR: Verkauf 10.616 USD August 2023	169	-
Kauf 6.535 EUR: Verkauf 7.019 USD August 2023	140	-
Kauf 158.600 GBP: Verkauf 199.122 USD Juli 2023	2.396	-
Kauf 51.200 GBP: Verkauf 64.212 USD Juli 2023	842	-
Kauf 2.717.136 GBP: Verkauf 3.396.165 USD Juli 2023	56.228	0,02
Kauf 141.500 GBP: Verkauf 176.756 USD Juli 2023	3.034	-
Kauf 103.449 GBP: Verkauf 129.192 USD Juli 2023	2.250	-
Kauf 2.761.894 GBP: Verkauf 3.447.051 USD Juli 2023	62.211	0,02
Kauf 1.409.948 GBP: Verkauf 1.755.306 USD Juli 2023	36.173	0,01
Kauf 92.837 GBP: Verkauf 115.320 USD Juli 2023	2.639	-
Kauf 448.803 GBP: Verkauf 571.959 USD September 2023	(1.692)	-
Kauf 103.500 GBP: Verkauf 131.595 USD September 2023	(83)	-
Kauf 233.800 GBP: Verkauf 297.255 USD September 2023	(179)	-
Kauf 260.000 GBP: Verkauf 328.162 USD September 2023	2.204	-

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

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Kauf 483.140 GBP: Verkauf 618.820 USD August 2023	(4.896)	-
Kauf 44.550 GBP: Verkauf 56.831 USD August 2023	(221)	-
Kauf 210.439 GBP: Verkauf 264.134 USD August 2023	3.269	-
Kauf 219.904 GBP: Verkauf 275.893 USD August 2023	3.537	-
Kauf 107.400 GBP: Verkauf 134.670 USD August 2023	1.803	-
Kauf 51.100 GBP: Verkauf 64.011 USD August 2023	921	-
Kauf 65.500 GBP: Verkauf 81.886 USD August 2023	1.345	-
Kauf 11.907 GBP: Verkauf 14.795 USD August 2023	335	-
Kauf 170.300 GBP: Verkauf 211.430 USD August 2023	4.969	-
Kauf 1.523.165 GBP: Verkauf 1.884.161 USD August 2023	51.317	0,02
Kauf 52.500 NZD: Verkauf 32.731 USD Juli 2023	(609)	-
Kauf 67.500 NZD: Verkauf 41.807 USD Juli 2023	(509)	-
Kauf 450.000 SEK: Verkauf 41.956 USD August 2023	(102)	-
Kauf 12.468.064 USD: Verkauf 18.510.815 AUD Juli 2023	145.264	0,05
Kauf 155.045 USD: Verkauf 230.700 AUD Juli 2023	1.466	-
Kauf 90.664 USD: Verkauf 135.472 AUD Juli 2023	479	-
Kauf 51.769 USD: Verkauf 77.505 AUD Juli 2023	173	-
Kauf 23.279 USD: Verkauf 34.961 AUD Juli 2023	5	-
Kauf 7.796 USD: Verkauf 11.754 AUD Juli 2023	(29)	-
Kauf 168.034 USD: Verkauf 253.500 AUD Juli 2023	(723)	-
Kauf 217.210 USD: Verkauf 331.500 AUD Juli 2023	(3.472)	-
Kauf 11.523.618 USD: Verkauf 16.886.094 AUD September 2023	262.715	0,09
Kauf 170.761 USD: Verkauf 248.113 AUD August 2023	5.422	-
Kauf 244.674 USD: Verkauf 362.000 AUD August 2023	3.442	-
Kauf 284.057 USD: Verkauf 425.300 AUD August 2023	642	-
Kauf 11.065.746 USD: Verkauf 16.886.094 AUD August 2023	(186.959)	(0,06)
Kauf 8.094.900 USD: Verkauf 10.887.193 CAD Juli 2023	(136.136)	(0,04)
Kauf 2.902.857 USD: Verkauf 3.831.568 CAD September 2023	3.238	-
Kauf 2.197.311 USD: Verkauf 2.889.655 CAD September 2023	10.504	-
Kauf 6.195.936 USD: Verkauf 8.407.172 CAD August 2023	(163.701)	(0,05)
Kauf 1.878.817 USD: Verkauf 1.667.012 CHF Juli 2023	14.139	-
Kauf 1.878.969 USD: Verkauf 1.667.012 CHF September 2023	1.398	-
Kauf 1.859.948 USD: Verkauf 1.667.012 CHF August 2023	(12.038)	-
Kauf 2.055 USD: Verkauf 1.890 EUR Juli 2023	(9)	-

Strategic Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

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

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Kauf 30.774 USD: Verkauf 27.822 EUR Juli 2023	355	-
Kauf 3.590.113 USD: Verkauf 3.247.475 EUR Juli 2023	39.574	0,01
Kauf 467.925 USD: Verkauf 424.828 EUR Juli 2023	3.451	-
Kauf 7.987 USD: Verkauf 7.286 EUR Juli 2023	21	-
Kauf 2.325.936 USD: Verkauf 2.121.863 EUR Juli 2023	6.054	-
Kauf 2.665 USD: Verkauf 2.443 EUR Juli 2023	(6)	-
Kauf 18.147 USD: Verkauf 16.637 EUR Juli 2023	(42)	-
Kauf 1.339 USD: Verkauf 1.233 EUR Juli 2023	(9)	-
Kauf 15.083 USD: Verkauf 13.918 EUR Juli 2023	(134)	-
Kauf 26.664 USD: Verkauf 24.630 EUR Juli 2023	(265)	-
Kauf 7.538 USD: Verkauf 6.970 EUR Juli 2023	(82)	-
Kauf 5.871 USD: Verkauf 5.432 EUR Juli 2023	(67)	-
Kauf 2.218 USD: Verkauf 2.054 EUR Juli 2023	(27)	-
Kauf 3.337.338 USD: Verkauf 3.034.741 EUR September 2023	8.527	-
Kauf 18.702 USD: Verkauf 17.081 EUR September 2023	(35)	-
Kauf 10.237 USD: Verkauf 9.362 EUR September 2023	(32)	-
Kauf 228.650 USD: Verkauf 209.150 EUR September 2023	(767)	-
Kauf 23.918 USD: Verkauf 21.818 EUR August 2023	20	-
Kauf 53.899 USD: Verkauf 49.220 EUR August 2023	(15)	-
Kauf 5.228 USD: Verkauf 4.798 EUR August 2023	(27)	-
Kauf 3.140 USD: Verkauf 2.903 EUR August 2023	(40)	-
Kauf 2.925 USD: Verkauf 2.708 EUR August 2023	(41)	-
Kauf 1.545 USD: Verkauf 1.432 EUR August 2023	(23)	-
Kauf 6.874.468 USD: Verkauf 6379357 EUR August 2023	(113.226)	(0,04)
Kauf 22.078 USD: Verkauf 20.489 EUR August 2023	(365)	-
Kauf 23.864 USD: Verkauf 22.172 EUR August 2023	(422)	-
Kauf 26.748 USD: Verkauf 24.856 EUR August 2023	(479)	-
Kauf 17.615 USD: Verkauf 16.370 EUR August 2023	(316)	-
Kauf 6.809 USD: Verkauf 6.330 EUR August 2023	(125)	-
Kauf 1.833 USD: Verkauf 1.711 EUR August 2023	(41)	-
Kauf 99.313 USD: Verkauf 78.600 GBP Juli 2023	(557)	-
Kauf 170.813 USD: Verkauf 135.200 GBP Juli 2023	(972)	-
Kauf 50.901 USD: Verkauf 40.435 GBP Juli 2023	(476)	-
Kauf 2.456.372 USD: Verkauf 1.958.872 GBP Juli 2023	(32.570)	(0,01)
Kauf 95.328 USD: Verkauf 76.100 GBP Juli 2023	(1.365)	-
Kauf 49.675 USD: Verkauf 39.700 GBP Juli 2023	(768)	-
Kauf 205.852 USD: Verkauf 165.000 GBP Juli 2023	(3.797)	-
Kauf 235.452 USD: Verkauf 189.079 GBP Juli 2023	(4.791)	-
Kauf 23.458.663 USD: Verkauf 18.853.966 GBP Juli 2023	(497.181)	(0,16)
Kauf 107.829 USD: Verkauf 86.700 GBP Juli 2023	(2.332)	-

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

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Kauf 38.759 USD: Verkauf 31.172 GBP Juli 2023	(848)	-
Kauf 186.554 USD: Verkauf 150.700 GBP Juli 2023	(4.925)	-
Kauf 18.414.983 USD: Verkauf 14.368.960 GBP September 2023	157.205	0,05
Kauf 368.546 USD: Verkauf 289.100 GBP September 2023	1.204	-
Kauf 6.198.856 USD: Verkauf 4.863.412 GBP September 2023	19.210	0,01
Kauf 307.868 USD: Verkauf 241.543 GBP September 2023	954	-
Kauf 344.970 USD: Verkauf 273.484 GBP September 2023	(2.530)	-
Kauf 1.184.017 USD: Verkauf 928.196 GBP August 2023	4.563	-
Kauf 154.246 USD: Verkauf 121.381 GBP August 2023	8	-
Kauf 24.505 USD: Verkauf 19.421 GBP August 2023	(173)	-
Kauf 72.551 USD: Verkauf 57.600 GBP August 2023	(641)	-
Kauf 135.553 USD: Verkauf 109.103 GBP August 2023	(3.084)	-
Kauf 19.929.659 USD: Verkauf 16107928 GBP August 2023	(538.609)	(0,18)
Kauf 348.027 USD: Verkauf 281.800 GBP August 2023	(10.055)	-
Kauf 1.160.625 USD: Verkauf 1.885.464 NZD Juli 2023	7.034	-
Kauf 2.170.574 USD: Verkauf 3.506.192 NZD September 2023	25.972	0,01
Kauf 2.085.768 USD: Verkauf 3.428.521 NZD August 2023	(11.598)	-
Kauf 993.629 USD: Verkauf 10.237.724 SEK Juli 2023	43.137	0,01
Kauf 959.603 USD: Verkauf 10.237.724 SEK September 2023	6.104	-
Kauf 956.395 USD: Verkauf 10.237.724 SEK August 2023	4.194	-
	(740.671)	(0,24)

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) 0,31 %

Kauf 24.125.099 CHF: Verkauf 26.843.951 USD Juli 2023	124.768	0,04
Kauf 1.929.509 EUR: Verkauf 2.078.910 USD Juli 2023	30.015	0,01
Kauf 1.018.978 EUR: Verkauf 1.098.276 USD Juli 2023	15.452	0,01
Kauf 1.442.202 EUR: Verkauf 1.554.436 USD Juli 2023	21.870	0,01
Kauf 1.651.230 EUR: Verkauf 1.779.731 USD Juli 2023	25.040	0,01
Kauf 34.594.632 EUR: Verkauf 37.286.832 USD Juli 2023	524.614	0,17
Kauf 1.119.723 EUR: Verkauf 1.206.861 USD Juli 2023	16.980	0,01
Kauf 8.393.334 EUR: Verkauf 9.046.514 USD Juli 2023	127.282	0,04
Kauf 371.514 EUR: Verkauf 400.426 USD Juli 2023	5.634	-
Kauf 36.975 EUR: Verkauf 39.906 USD Juli 2023	507	-

Strategic Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 2.160 EUR: Verkauf 2.346 USD Juli 2023	15	-
Kauf 40.474 EUR: Verkauf 43.962 USD Juli 2023	276	-
Kauf 1.890 EUR: Verkauf 2.056 USD Juli 2023	10	-
Kauf 201.102 EUR: Verkauf 219.669 USD Juli 2023	132	-
Kauf 7.500 EUR: Verkauf 8.192 USD Juli 2023	5	-
Kauf 97.280 EUR: Verkauf 106.328 USD Juli 2023	(3)	-
Kauf 100 EUR: Verkauf 109 USD Juli 2023	-	-
Kauf 1.680 EUR: Verkauf 1.837 USD Juli 2023	(1)	-
Kauf 1.408 EUR: Verkauf 1.541 USD Juli 2023	(2)	-
Kauf 739 EUR: Verkauf 810 USD Juli 2023	(3)	-
Kauf 9.888 EUR: Verkauf 10.847 USD Juli 2023	(40)	-
Kauf 19.988 EUR: Verkauf 21.976 USD Juli 2023	(129)	-
Kauf 11 GBP: Verkauf 13 USD Juli 2023	-	-
Kauf 243.061 GBP: Verkauf 305.987 USD Juli 2023	2.831	-
Kauf 542.867 GBP: Verkauf 683.411 USD Juli 2023	6.323	-
Kauf 1.149.299 GBP: Verkauf 1.446.842 USD Juli 2023	13.385	-
Kauf 1.726.165 GBP: Verkauf 2.173.053 USD Juli 2023	20.104	0,01
Kauf 807 GBP: Verkauf 1.016 USD Juli 2023	9	-
Kauf 609 GBP: Verkauf 769 USD Juli 2023	4	-
Kauf 205.725 GBP: Verkauf 261.735 USD Juli 2023	(353)	-
Kauf 18.117 GBP: Verkauf 23.266 USD Juli 2023	(247)	-
Kauf 34.900 USD: Verkauf 32.277 EUR Juli 2023	(378)	-
Kauf 17.571 USD: Verkauf 16.177 EUR Juli 2023	(110)	-
Kauf 7 USD: Verkauf 7 EUR Juli 2023	-	-
Kauf 352 USD: Verkauf 323 EUR Juli 2023	-	-
Kauf 30.040 USD: Verkauf 27.483 EUR Juli 2023	1	-
Kauf 76.922 USD: Verkauf 70.318 EUR Juli 2023	65	-
Kauf 957 USD: Verkauf 872 EUR Juli 2023	4	-
Kauf 5.081 USD: Verkauf 4.630 EUR Juli 2023	21	-
Kauf 21.026 USD: Verkauf 16.708 GBP Juli 2023	-	-
Kauf 46.247 USD: Verkauf 36.375 GBP Juli 2023	(202)	-
Kauf 38.530 USD: Verkauf 30.305 GBP Juli 2023	32	-
Kauf 604 USD: Verkauf 475 GBP Juli 2023	26	-
Kauf 66 USD: Verkauf 52 GBP Juli 2023	1	-
Kauf 273 USD: Verkauf 214 GBP Juli 2023	-	-
Kauf 137 USD: Verkauf 107 GBP Juli 2023	1	-
Kauf 13 USD: Verkauf 10 GBP Juli 2023	1	-
Kauf 1.097 USD: Verkauf 854 GBP Juli 2023	-	-
Kauf 25 USD: Verkauf 20 GBP Juli 2023	12	-
	-	-
	933.952	0,31
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	281.675.670	92,62
Sonstiges Nettovermögen	22.458.392	7,38
Summe Nettovermögen	304.134.062	100,00

* 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 2022 bis zum 30. Juni 2023

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe/Laufzeiten USD
Australien		
Australien (Commonwealth) 1,00 % 21.12.2030	-	6.648.407
Australien (Commonwealth) 1,25 % 21.05.2032	7.624.301	-
Australien (Commonwealth) 1,75 % 21.11.2032	5.959.591	-
Deutschland		
Deutschland (Bundesrepublik) 0,00 % 15.02.2032	-	8.332.384
Deutschland (Bundesrepublik) 2,30 % 15.02.2033	5.326.218	-
Vereinigtes Königreich		
UK Treasury 0,625 % 22.10.2050	6.094.694	-
UK Treasury 1,00 % 22.04.2024	8.799.798	9.351.917
UK Treasury 1,25 % 22.07.2027	9.968.345	-
UK Treasury 4,25 % 07.06.2032	34.680.340	26.303.454
USA		
US Treasury 1,375 % 31.12.2028	-	16.517.747
US Treasury 1,50 % 31.01.2027	-	10.258.986
US Treasury 2,50 % 31.03.2027	-	15.399.183
US Treasury 2,875 % 15.05.2032	18.499.843	20.120.779
US Treasury 3,00 % 31.07.2024	6.818.328	6.669.313
US Treasury 3,25 % 30.06.2029	6.950.742	6.511.000

Total Return Bond Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Investment-Fondsmanager

Helen Anthony, John Pattullo und Jenna Barnard

Der Fonds gab im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro um 3,15 % (netto) bzw. 2,37 % (brutto) nach, während die Euro Short Term Rate (€STR) eine Rendite von 1,63 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2,5 % in Euro bei 4,17 % lag.

Die Renditen an den Staatsanleihenmärkten der Kernländer, darunter die USA, das Vereinigte Königreich, Deutschland und Japan, stiegen (die Kurse sanken, was ihre umgekehrte Beziehung widerspiegelt), da die meisten großen Zentralbanken ihre Geldpolitik strafften, um die Inflation unter Kontrolle zu bringen. Nach dem Zusammenbruch der Silicon Valley Bank im März und dem Ausbruch der Mini-Bankenkrise sanken die Renditen von Staatsanleihen, insbesondere am kurzen Ende der Kurve, da der Markt nicht mehr mit weiteren Zinserhöhungen, sondern mit Zinssenkungen in der zweiten Hälfte des Jahres 2023 rechnete. Dieses Szenario trat jedoch nicht ein, da die „hartnäckige“ Kerninflation, vor allem im Vereinigten Königreich, die Zentralbanken dazu veranlasste, ihre restriktive Haltung beizubehalten, was die Anleiherenditen gegen Ende des Berichtsjahres wieder ansteigen ließ. Die Rendite auf die als Benchmark angesetzten zehnjährigen US-Staatsanleihen lag zum Ende des Geschäftsjahres über der Marke von 3,8 %, nachdem sie Anfang Juli 2022 noch bei 3,0 % gelegen hatte. Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen stieg um 105 Bp auf 2,39 %, während die Rendite 10-jähriger britischer Staatsanleihen den stärksten Anstieg um 216 Bp auf 4,39 % verzeichnete. Die vom Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index abgebildeten Märkte für Unternehmensanleihen verzeichneten auf US-Dollar-Basis einen leichten Anstieg.

Die EZB nahm im Laufe des Jahres insgesamt acht Zinserhöhungen vor und steigerte den Leitzins für Einlagen damit auf 3,5 %. Die BoE erhöhte die Zinsen auf 5,0 %, während die US-Notenbank die Federal Funds Rate in sieben Schritten auf 5,0 % bis 5,25 % anhob. Auf ihrer Juni-Sitzung beschloss die Fed jedoch, die Zinsen unverändert zu lassen.

In der ersten Hälfte des Berichtsjahres war die Wertentwicklung des Fonds negativ, was hauptsächlich auf Anlagen in Investment-Grade-Unternehmensanleihen und Staatsanleihen aus Industrieländern zurückzuführen war, die von steigenden Zinsen betroffen waren. Staatsanleihen aus Schwellenländern, insbesondere aus China, erwiesen sich hingegen als widerstandsfähig. Hochverzinsliche Schuldtitel entwickelten sich gut, da der Fonds von einer Rally im Juli profitierte. In der Folge wurde das Engagement jedoch wieder reduziert. Außerdem verringerte der Fonds sein Engagement in chinesischen Immobilien, was negative Auswirkungen hatte.

Zur Steuerung der Abwärtsrisiken wurde die Kreditqualität des Fonds durch die Aufnahme von Unternehmensanleihen mit kürzerer Laufzeit und Investment-Grade-Rating, einschließlich vorrangiger Bankanleihen, verbessert. Die Allokation auf hochverzinsliche Schuldtitel wurde reduziert, und Anlagen in höherwertigen Vermögenswerten wie Agency MBS mit AAA-Rating wurden aufgestockt. Außerdem erhöhte der Fonds sein Engagement in den als „sichere Häfen“ geltenden Staatsanleihen der USA, des Vereinigten Königreichs und Australiens.

Anfang 2023 erzielte der Fonds dank seiner übergewichteten Durationsposition an den Märkten für Staatsanleihen der Kernländer eine gute Performance. Gegen Ende des Berichtsjahres wirkte sich diese Position jedoch negativ auf die Wertentwicklung aus, da die Renditen stiegen. Besonders schwach entwickelte sich der Markt für britische Staatsanleihen, da die Kerninflation unerwartet hoch ausfiel und sich eine Diskrepanz zu den anderen Industrieländern auftrat. Auch die Position in australischer Duration belastete die Wertentwicklung, nachdem die Reserve Bank of Australia die Zinsen im Mai und Juni nach einer Pause im April um jeweils 25 Bp angehoben hatte, was die Märkte überraschte. Den größten positiven Beitrag leistete die Allokation des Fonds auf qualitativ hochwertige, variabel verzinsliche ABS und MBS, insbesondere in Europa.

In der zweiten Jahreshälfte setzten wir den Abbau des Engagements in Unternehmensanleihen fort, da wir aufgrund der angespannten Lage im Bankensektor davon ausgingen, dass sowohl die Preise als auch die Verfügbarkeit von Krediten (Bankkredite) unter Druck geraten würden. Variabel verzinsliche ABS stellten weiterhin eine bedeutende Allokation dar (mehr als 20% des Nettoinventarwerts des Fonds) und boten angesichts der anhaltenden Zinsvolatilität Unterstützung.

Die Durationsposition haben wir im Jahresverlauf deutlich von rund 2,5 Jahren auf 5,9 Jahre und damit an das obere Ende der Bandbreite des Fonds verlagert.

Anleihen sind eine reflexive Anlageklasse. Je mehr die Zentralbanken die Zinsen erhöhen, desto bitterer wird die Medizin und desto höher sind die potenziellen Kosten in Form von Produktionsausfällen und Arbeitslosigkeit. Nach Ansicht einiger Kommentatoren sind die Auswirkungen der Zinserhöhungen bisher nur zu etwa einem Drittel zu spüren. Die zentrale Frage für die Zentralbanken ist, wie schnell es gelingen kann, die Kerninflation aus dem System zu verdrängen. Die USA scheinen bei der Senkung der Kerninflation weit fortgeschritten zu sein, während die Situation in Europa eher verhalten ist und das Vereinigte Königreich einen Ausreißer darstellt.

In den meisten Märkten ziehen die Zentralbanken die wahrscheinlich letzten Zinserhöhungen in diesem Zyklus in Betracht. Wir haben die europäische Duration gegen Ende des Berichtsjahres erhöht, da wir mit einem raschen Rückgang der Kern- und Gesamtinflation bis Ende 2023 rechneten. Wir bevorzugen weiterhin Staatsanleihen und Investment-Grade-Anleihen, da wir davon ausgehen, dass die Spreads von Hochzinsanleihen durch eine bevorstehende Konjunkturabschwächung unter Druck geraten werden.

Seit dem 1. November 2022 zählen John Pattullo und Jenna Barnard zu den Co-Managern dieses Fonds. Seit dem 29. Januar 2023 wird dieser Fonds nicht mehr von Andrew Mulliner verwaltet.

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, einschließlich von Hochzinsanleihen (ohne Investment Grade) und notleidenden Schuldtiteln von staatlichen, privaten oder sonstigen 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 19	1 Jahr zum 30. Juni 20	1 Jahr zum 30. Juni 21	1 Jahr zum 30. Juni 22	1 Jahr zum 30. Juni 23
		%	%	%	%	%
Total Return Bond Fund	H2 EUR (netto)*	2,45**	3,82**	3,32**	(10,40)	(3,15)
€STR		(0,36)	(0,50)***	(0,57)	(0,58)	1,63
Total Return Bond Fund	H2 EUR (brutto)*	3,26**	4,65**	4,16**	(9,68)***	(2,37)
€STR + 2,5 %		2,13	1,99***	1,92	1,90	4,17

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 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 2023

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	3	305.665.833
Bankguthaben	12	40.522.095
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	2.827.963
Forderungen aus Anteilszeichnungen		4.990
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		608.635
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	1.624.262
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	211.205
Sonstige Aktiva		-
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		351.464.983
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	152.442
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		896.094
Steuern und Aufwendungen		179.782
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		40
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	1.155.883
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	1.269.279
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	577.858
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		4.651
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		4.236.029

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 347.228.954

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	6.834
Anleihezinserträge	3	9.735.199
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	438.118
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	481.140
Summe Erträge		10.661.291
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	62.700
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	67.857
Depotbankgebühren	6	28.439
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	9.635
Verwahrstellengebühren	6	20.083
Derivativer Aufwand	3	6.505
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	33.003
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	143.250
Summe Aufwendungen		371.472
Nettoerträge aus Wertpapiieranlagen		10.289.819
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapiieranlagen	3	(15.483.413)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(1.997.415)
Realisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten	3	(4.590.173)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	5.413.948
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		132.598
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(16.524.455)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	(1.841.997)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	(1.347.147)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	4.327.827
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	2.023.879
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(166.086)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		2.996.476
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(3.238.160)

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Total Return Bond Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	316.914.134	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	36.822.957
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	10.289.819	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(4.326.974)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(16.524.455)	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10 1.075.745
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	2.996.476	Dividendenausschüttungen	11 (18.748)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	347.228.954

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	A2 EUR	A2 HUSD	A3q EUR	F2 HUSD	H2 EUR	H3q EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	15.940,61	12.677,61	7.724,82	25,00	472,67	27,00
Ausgegebene Anteile	186,12	650,00	311,09	-	75,46	-
Zurückgenommene Anteile	(1.348,11)	(2.706,72)	(879,11)	(25,00)	(0,28)	(27,00)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	14.778,62	10.620,89	7.156,80	-*	547,85	-*
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	101,58	118,73	71,09	n. z.	97,83	n. z.

	I2 EUR	X2 EUR	Z2 HGBP
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	54.932,32	1.273,34	2.074.794,76
Ausgegebene Anteile	20.608,89	149,73	243.110,66
Zurückgenommene Anteile	(40.941,39)	(234,19)	(92,57)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	34.599,82	1.188,88	2.317.812,85
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	93,36	89,43	126,13

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Total Return Bond Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 21	Zum 30. Juni 22	Zum 30. Juni 23
744.650.156 EUR	316.914.134 EUR	347.228.954 EUR
885.114.045 USD	329.640.772 USD	376.863.556 USD

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Juni 22	Zum 30. Juni 23
A2 EUR	117,93	105,27	101,58
A2 HUSD	132,90	119,86	118,73
A3q EUR	88,18	76,22	71,09
F2 HUSD	116,38	105,34	n. Z.*
H2 EUR	112,73	101,01	97,83
H3q EUR	97,24	84,37	n. Z.*
I2 EUR	107,49	96,36	93,36
X2 EUR	105,08	93,24	89,43
Z2 HGBP	139,95	127,40	126,13

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 21	30. Juni 22	30. Juni 23
A2 EUR	1,18%	1,18%	1,16%
A2 HUSD	1,18%	1,18%	1,17%
A3q EUR	1,18%	1,18%	1,17%
F2 HUSD	0,81%	0,80%	n. Z.*
H2 EUR	0,81%	0,80%	0,79%
H3q EUR	0,81%	0,80%	n. Z.*
I2 EUR	0,75%	0,75%	0,75%
X2 EUR	1,78%	1,77%	1,76%
Z2 HGBP	0,09%	0,09%	0,08%

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen
Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.
Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Dividendenausschüttung je Anteil

Datum der Auszahlung	20. Okt. 22	20. Jan. 23
A3q EUR	0,604555	0,565397
H3q EUR	0,671111	0,624815
Datum der Auszahlung	20. Apr. 23	20. Jul. 23
A3q EUR	0,660995	0,649873
H3q EUR	0,734444	n. Z.*

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Total Return Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert 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 88,03 %

Australien 3,27 %

Asset Backed 2,91 %

AUD	1.828.672	Firstmac Mortgage Funding Trust No. 4 Series 2-2019 FRN 17.11.2050	1.114.930	0,32
GBP	1.086.496	Interstar Millennium Trust FRN 14.11.2036	1.184.405	0,34
AUD	2.000.000	Latitude Australia Credit Card Master Trust Series 2019-1 FRN 22.09.2033	1.202.891	0,35
AUD	386.872	Latitude Australia Personal Loans FRN 17.06.2028 1AL	235.991	0,07
AUD	1.400.000	Liberty Series 2023-1 Auto FRN 25.03.2031	854.670	0,25
AUD	1.818.279	Metro Finance 2023-1 Trust FRN 18.02.2029	1.110.128	0,32
AUD	1.990.760	Panorama Auto Trust 2023-1 FRN 15.05.2031	1.214.756	0,35
USD	153.937	Pepper Residential Securities Trust FRN 20.06.2060 22X A1U	141.658	0,04
AUD	1.673.997	Pepper SPARKZ Trust No.3 FRN 17.08.2028 3 A1A	1.020.647	0,29
AUD	389.505	Pepper SPARKZ Trust No.3 FRN 17.08.2028 3 B	237.114	0,07
AUD	500.000	Pepper SPARKZ Trust No.6 6B FRN 16.03.2032	305.721	0,09
AUD	1.100.000	Pepper SPARKZ Trust No.6 A1A FRN 16.03.2032	672.026	0,19
AUD	710.000	Plenti PL-Green ABS Trust 2023-1 FRN 12.06.2031	433.098	0,12
AUD	639.949	Plenti PL-Green ABS Trust 2023-1 FRN 11.01.2034	389.632	0,11
			10.117.667	2,91

Festverzinsliche Anleihen 0,36 %

USD	1.200.000	National Australia Bank 2,99 % 21.05.2031	881.979	0,26
EUR	360.000	NBN 4,125 % 15.03.2029	361.269	0,10
			1.243.248	0,36

Österreich 0,37 %

Asset Backed 0,37 %

EUR	1.300.000	FACT Master FRN 20.07.2028 1 B	1.287.332	0,37
-----	-----------	--------------------------------	-----------	------

Belgien 0,92 %

Festverzinsliche Anleihen 0,54 %

USD	800.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide 5,55 % 23.01.2049	767.995	0,22
EUR	600.000	Azelis Finance 5,75 % 15.03.2028	602.193	0,17
EUR	500.000	FLUVIUS System Operator CVBA 3,875 % 09.05.2033	498.377	0,15
			1.868.565	0,54

Variabel verzinsliche Anleihen 0,38 %

GBP	1.200.000	KBC 5,50 % 20.09.2028	1.325.089	0,38
-----	-----------	-----------------------	-----------	------

Kanada 0,76 %

Festverzinsliche Anleihen 0,42 %

GBP	960.000	Royal Bank of Canada 1,375 % 09.12.2024	1.039.884	0,30
USD	500.000	TransCanada PipeLines 5,10 % 15.03.2049	422.953	0,12
			1.462.837	0,42

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

Zinsvariable Anleihe 0,34 %

GBP	1.000.000	Bank of Nova Scotia FRN 26.01.2026	1.177.293	0,34
-----	-----------	------------------------------------	-----------	------

China 0,25 %

Festverzinsliche Anleihen 0,25 %

USD	1.000.000	NXP 2,50 % 11.05.2031	749.146	0,22
EUR	150.000	TI Automotive Finance 3,75 % 15.04.2029	119.993	0,03
			869.139	0,25

Tschechische Republik 0,15 %

Festverzinsliche Anleihen 0,15 %

EUR	500.000	Allwyn Entertainment Financing UK 7,25 % 30.04.2030	508.750	0,15
-----	---------	---	---------	------

Dänemark 0,34 %

Festverzinsliche Anleihen 0,21 %

EUR	770.000	Orsted 3,25 % 13.09.2031	742.014	0,21
-----	---------	--------------------------	---------	------

Variabel verzinsliche Anleihen 0,13 %

GBP	400.000	Danske Bank 4,625 % 13.04.2027	439.427	0,13
-----	---------	--------------------------------	---------	------

Eurozone 5,15 %

Asset Backed 5,15 %

EUR	1.615.000	Ares European XI FRN 15.04.2032 11X	1.553.132	0,45
EUR	1.164.000	Avoca FRN 15.04.2034 12X ARR	1.128.069	0,32
EUR	1.750.000	Bilbao III FRN 17.08.2034 3X BR	1.632.687	0,47
EUR	1.800.000	BNPP FRN 15.04.2031 1X CR	1.694.981	0,49
EUR	1.632.000	BNPP IP Euro CLO 2015-1 FRN 15.10.2030	1.599.036	0,46
EUR	1.916.047	Carlyle Global Market Strategies FRN 15.07.2030	1.887.228	0,54
EUR	1.800.000	CVC Cordatus Loan Fund VIII FRN 15.07.2034 8X	1.690.790	0,49
EUR	1.706.734	Harvest FRN 18.11.2030 12X AR	1.678.102	0,48
EUR	1.419.708	Last Mile Securities FRN 17.08.2031 1X A1	1.373.166	0,40
EUR	429.912	Last Mile Securities FRN 17.08.2031 1X C	396.593	0,11
EUR	1.410.000	Sound Point Euro FRN 25.05.2034 1X CR	1.324.138	0,38
EUR	1.973.281	Tikehau III FRN 01.12.2030	1.939.502	0,56
			17.897.424	5,15

Finnland 0,12 %

Festverzinsliche Anleihen 0,12 %

EUR	420.000	Fortum 4,00 % 26.05.2028	417.206	0,12
-----	---------	--------------------------	---------	------

Frankreich 3,28 %

Asset Backed 0,45 %

EUR	384.394	FCT Noria 2021-1 C FRN 25.10.2049	377.609	0,11
EUR	1.200.000	Purple Master Credit Cards FRN 25.07.2036	1.200.740	0,34
			1.578.349	0,45

Festverzinsliche Anleihen 1,51 %

EUR	300.000	CAB 3,375 % 01.02.2028	244.837	0,07
EUR	500.000	Chrome Bidco 3,50 % 31.05.2028	421.702	0,12
EUR	600.000	Crédit Agricole 1,125 % 24.02.2029	517.206	0,15
EUR	400.000	Edenred 3,625 % 13.06.2031	394.886	0,11
EUR	190.000	Faurecia 2,75 % 15.02.2027	172.228	0,05

Total Return Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

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

Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)

EUR	100.000	Faurecia 3,75 % 15.06.2028	90.604	0,02
EUR	400.000	iliad 5,625 % 15.02.2030	388.152	0,11
EUR	430.000	IPD 8,00 % 15.06.2028	439.348	0,13
EUR	300.000	Legrand 3,50 % 29.05.2029	299.837	0,09
EUR	100.000	Midco GB 7,75 % 01.11.2027	94.048	0,03
EUR	300.000	Picard 3,875 % 01.07.2026	276.030	0,08
GBP	1.000.000	Société Générale 1,875 % 03.10.2024	1.097.001	0,31
GBP	400.000	Société Générale 6,25 % 22.06.2033	461.351	0,13
EUR	200.000	Vallourec 8,50 % 30.06.2026	200.294	0,06
EUR	200.000	Verallia 1,875 % 10.11.2031	160.952	0,05
			5.258.476	1,51

Zinsvariable Anleihe 0,72 %

EUR	600.000	Burger King France FRN 01.11.2026	601.353	0,17
EUR	1.900.000	Red and Black Auto Lease FRN 27.10.2033	1.901.566	0,55
			2.502.919	0,72

Variabel verzinsliche Anleihen 0,60 %

EUR	700.000	Crédit Agricole 4,25 % 11.07.2029	694.684	0,20
EUR	100.000	Électricité de France 5,00 % Perpetual	94.562	0,03
EUR	1.000.000	Orange 2,375 % Perpetual	950.336	0,27
EUR	400.000	Veolia Environnement Perpetual 2,50 % Perpetual	331.114	0,10
			2.070.696	0,60

Deutschland 4,24 %

Asset Backed 0,89 %

EUR	900.000	Bumper De FRN 23.08.2032	901.410	0,26
EUR	1.827.523	PBD Germany Auto Lease Master - Compartment 2021-1 FRN 26.11.2030	1.830.995	0,53
EUR	347.755	SC Germany SA Compartment Consumer FRN 14.11.2034 1 C	344.313	0,10
			3.076.718	0,89

Festverzinsliche Anleihen 3,12 %

EUR	290.000	Cheplapharm Arzneimittel 3,50 % 11.02.2027	263.752	0,08
EUR	290.000	Cheplapharm Arzneimittel 4,375 % 15.01.2028	266.168	0,08
EUR	2.066.558	Deutschland (Bundesrepublik) 0,00 % 15.08.2052	1.047.399	0,30
EUR	7.711.690	Deutschland (Bundesrepublik) 1,30 % 15.10.2027	7.297.433	2,10
EUR	500.000	Gruenthal 4,125 % 15.05.2028	465.181	0,13
EUR	350.000	HT Troplast 9,25 % 15.07.2025	357.115	0,10
EUR	100.000	IHO Verwaltungs 8,75 % 15.05.2028	103.227	0,03
EUR	260.000	RWE 4,125 % 13.02.2035	252.975	0,07
EUR	300.000	Siemens Financieringsmaatschappij 2,25 % 10.03.2025	292.355	0,09
EUR	200.000	ZF Finance 5,75 % 03.08.2026	200.944	0,06
USD	150.000	ZF North America Capital 6,875 % 14.04.2028	139.510	0,04
USD	150.000	ZF North America Capital 7,125 % 14.04.2030	140.605	0,04
			10.826.664	3,12

Zinsvariable Anleihe 0,23 %

EUR	800.000	Compartment VCL 39 FRN 21.04.2029	800.662	0,23
-----	---------	-----------------------------------	---------	------

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

Indien 0,05 %

Festverzinsliche Anleihen 0,05 %

USD	200.000	CA Magnum 5,375 % 31.10.2026	165.466	0,05
-----	---------	------------------------------	---------	------

Irland 0,96 %

Asset Backed 0,71 %

EUR	837.133	Glenbeigh 2 FRN 24.03.2046 1X A	834.444	0,24
EUR	563.516	Primrose Residential FRN 24.03.2061 1 A	559.663	0,16
EUR	1.094.618	Shamrock Residential FRN 24.12.2059 1 A	1.083.946	0,31
			2.478.053	0,71

Festverzinsliche Anleihen 0,04 %

EUR	170.000	Eircom Finance 2,625 % 15.02.2027	150.650	0,04
-----	---------	-----------------------------------	---------	------

Variabel verzinsliche Anleihen 0,21 %

EUR	750.000	Permanent TSB 2,125 % 26.09.2024	744.148	0,21
-----	---------	----------------------------------	---------	------

Israel 0,03 %

Festverzinsliche Anleihen 0,03 %

EUR	100.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 7,875 % 15.09.2031	103.509	0,03
-----	---------	---	---------	------

Italien 0,80 %

Festverzinsliche Anleihen 0,80 %

EUR	1.440.000	Enel Finance International 3,875 % 09.03.2029	1.437.394	0,41
EUR	280.000	Fiber Bidco 11,00 % 25.10.2027	300.003	0,09
EUR	290.000	Gamma 5,125 % 15.07.2025	293.656	0,08
EUR	240.000	Lottomatica 9,75 % 30.09.2027	259.773	0,08
EUR	116.000	Nexi 1,625 % 30.04.2026	105.909	0,03
EUR	400.000	Telecom Italia 2,875 % 28.01.2026	373.545	0,11
			2.770.280	0,80

Japan 0,22 %

Festverzinsliche Anleihen 0,22 %

EUR	800.000	East Japan Railway 3,245 % 08.09.2030	779.248	0,22
-----	---------	---------------------------------------	---------	------

Luxemburg 0,29 %

Festverzinsliche Anleihen 0,13 %

EUR	400.000	Altice Financing 2,25 % 15.01.2025	373.778	0,11
EUR	100.000	Matterhorn Telecom 3,125 % 15.09.2026	93.184	0,02
			466.962	0,13

Variabel verzinsliche Anleihen 0,16 %

EUR	240.000	Eurofins Scientific 6,75 % Perpetual	240.202	0,07
EUR	300.000	SES 5,625 % Perpetual	298.330	0,09
			538.532	0,16

Niederlande 1,01 %

Festverzinsliche Anleihen 0,62 %

EUR	500.000	ABN AMRO Bank 4,00 % 16.01.2028	490.390	0,14
EUR	450.000	Arcadis 4,875 % 28.02.2028	449.988	0,13
EUR	300.000	Koninklijke KPN 3,875 % 03.07.2031	298.519	0,09
EUR	300.000	TenneT 4,75 % 28.10.2042	333.346	0,10
EUR	100.000	VZ Vendor Financing 2,875 % 15.01.2029	76.851	0,02

Total Return Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

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

Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)

EUR	230.000 WP.AP Telecom III 5,50 % 15.01.2030	192.100	0,06
EUR	400.000 Ziggo 3,375 % 28.02.2030	294.679	0,08
		2.135.873	0,62

Variabel verzinsliche Anleihen 0,39 %

EUR	400.000 ING 1,25 % 16.02.2027	366.358	0,10
USD	1.100.000 ING 4,252 % 28.03.2033	922.618	0,27
EUR	83.000 NIBC Bank 0,193 % Perpetual	61.628	0,02
		1.350.604	0,39

Norwegen 0,12 %

Festverzinsliche Anleihen 0,12 %

EUR	430.000 Var Energi 5,50 % 04.05.2029	428.265	0,12
-----	--------------------------------------	---------	------

Portugal 0,23 %

Festverzinsliche Anleihen 0,17 %

EUR	600.000 Floenga Energias 4,875 % 03.07.2028	599.955	0,17
-----	---	---------	------

Variabel verzinsliche Anleihen 0,06 %

EUR	200.000 EDP - Energias de Portugal 5,943 % 23.04.2083	198.510	0,06
-----	---	---------	------

Südafrika 0,03 %

Festverzinsliche Anleihen 0,03 %

EUR	100.000 Sappi Papier 3,625 % 15.03.2028	88.027	0,03
-----	---	--------	------

Spanien 1,39 %

Asset Backed 0,42 %

EUR	1.017.927 Miravet FRN 27.02.2065 1 A	1.002.250	0,29
EUR	289.727 Sabadell Consumo A FRN 24.06.2034	294.253	0,09
EUR	144.863 Sabadell Consumo B FRN 24.06.2034	146.565	0,04
		1.443.068	0,42

Festverzinsliche Anleihen 0,35 %

EUR	100.000 Cellnex Telecom 1,75 % 23.10.2030	80.800	0,02
EUR	310.000 Cirsia Finance International 10,375 % 30.11.2027	332.672	0,10
EUR	190.000 Cirsia Finance International 4,75 % 22.05.2025	187.245	0,06
EUR	144.796 Cirsia Finance International 6,25 % 20.12.2023	144.599	0,04
EUR	500.000 Lorca Telecom 4,00 % 18.09.2027	457.135	0,13
		1.202.451	0,35

Variabel verzinsliche Anleihen 0,62 %

EUR	200.000 Banco de Sabadell 2,625 % 24.03.2026	190.266	0,05
USD	1.000.000 Banco Santander 4,175 % 24.03.2028	858.895	0,25
EUR	300.000 Ibercaja Banco 3,75 % 15.06.2025	294.761	0,08
EUR	150.000 Repsol International Finance 3,75 % Perpetual	140.577	0,04
EUR	340.000 Repsol International Finance 4,247 % Perpetual	306.504	0,09
EUR	200.000 Telefonica Europe 2,88 % Perpetual	168.631	0,05
EUR	200.000 Telefonica Europe 6,135 % Perpetual	193.455	0,06
		2.153.089	0,62

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

Supranational 0,22 %

Festverzinsliche Anleihen 0,22 %

EUR	893.000 European Investment Bank 1,125 % 13.04.2033	748.176	0,22
-----	---	---------	------

Schweden 0,33 %

Festverzinsliche Anleihen 0,33 %

EUR	400.000 Verisure 7,125 % 01.02.2028	402.231	0,12
EUR	100.000 Verisure 9,25 % 15.10.2027	106.605	0,03
GBP	540.000 Volvo Treasury 6,125 % 22.06.2028	626.155	0,18
		1.134.991	0,33

Schweiz 1,55 %

Festverzinsliche Anleihen 0,97 %

EUR	700.000 ABB Finance 0,00 % 19.01.2030	556.374	0,16
EUR	200.000 Dufry One 2,00 % 15.02.2027	174.920	0,05
EUR	210.000 Lonza Finance International 1,625 % 21.04.2027	194.393	0,06
EUR	230.000 Lonza Finance International 3,875 % 25.05.2033	228.193	0,07
EUR	260.000 Sika Capital 3,75 % 03.05.2030	259.058	0,07
EUR	2.200.000 UBS 0,01 % 31.03.2026	1.955.734	0,56
		3.368.672	0,97

Variabel verzinsliche Anleihen 0,58 %

USD	1.830.000 UBS 4,49 % 05.08.2025	1.648.247	0,47
GBP	370.000 Zurich Finance Ireland Designated Activity 5,125 % 23.11.2052	372.607	0,11
		2.020.854	0,58

Taiwan 0,18 %

Festverzinsliche Anleihen 0,18 %

USD	700.000 TSMC Arizona 3,875 % 22.04.2027	618.793	0,18
-----	---	---------	------

Vereinigtes Königreich 19,89 %

Asset Backed 4,04 %

GBP	844.684 Agora Sécurité FRN 17.08.2031 1X A	946.128	0,27
GBP	222.917 Agora Sécurité FRN 17.08.2031 1X B	245.372	0,07
GBP	590.000 Bavarian Sky UK 5 FRN 20.04.2031	689.253	0,20
GBP	233.371 Business Mortgage Finance FRN 15.08.2045	271.612	0,08
GBP	1.700.000 Delamare Cards MTN Issuer FRN 19.04.2031	1.983.318	0,57
GBP	334.672 Dowson 2021-1 B FRN 20.03.2028	390.525	0,11
GBP	120.000 Dowson 2022-1 B FRN 20.01.2029	140.522	0,04
GBP	837.172 Income Contingent Student Loans FRN 24.07.2058 2 A1	976.343	0,28
GBP	556.455 Mortgage Funding 2008-1 FRN 13.03.2046	648.981	0,19
GBP	1.000.000 Newday Funding Master Issuer - Series 2021-2X A1 FRN 15.07.2029	1.161.075	0,33
USD	1.293.988 Paragon Mortgages FRN 15.11.2038 12A A2C	1.167.212	0,34
USD	751.595 Paragon Mortgages FRN 15.11.2038 12X A2C	677.959	0,20
GBP	740.000 PCL Funding V 1 B FRN 15.10.2025	860.776	0,25
GBP	100.000 PCL Funding VI 1 B FRN 15.07.2026	117.253	0,03
GBP	260.000 PCL Funding VIII FRN 15.05.2028	303.613	0,09
EUR	626.661 RMAC Securities No. 1 FRN 12.06.2044 NS2X A2C	602.134	0,17
GBP	1.055.109 RMAC Securities No. 1 FRN 12.06.2044 NS3X A2A	1.178.069	0,34

Total Return Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Asset Backed (Fortsetzung)			
GBP	960.829 RMAC Securities No. 1 FRN 12.06.2044 NS4X A3A	1.071.402	0,31
GBP	525.463 Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 A FRN 12.07.2063	607.531	0,17
		14.039.078	4,04
Festverzinsliche Anleihen 13,57 %			
GBP	360.000 Anglo American Capital 5,875 % 20.06.2031	414.069	0,12
GBP	1.500.000 Aster Treasury 5,412 % 20.12.2032	1.740.746	0,50
GBP	500.000 B&M European Value Retail 3,625 % 15.07.2025	561.138	0,16
EUR	580.000 BP Capital Markets 3,773 % 12.05.2030	572.039	0,16
GBP	260.000 BP Capital Markets 5,773 % 25.05.2038	297.410	0,09
GBP	710.000 British Telecommunications 5,75 % 13.02.2041	761.736	0,22
GBP	479.604 Broadgate Financing 5,098 % 05.04.2033	491.516	0,14
GBP	460.000 Co-operative 5,125 % 17.05.2024	531.314	0,15
GBP	400.000 Deuce 5,50 % 15.06.2027	396.643	0,11
GBP	280.000 ENW Finance 4,893 % 24.11.2032	300.021	0,09
GBP	1.050.000 Lloyds Bank 1,75 % 11.07.2024	1.167.049	0,34
EUR	290.000 Lloyds Bank 4,125 % 30.05.2027	286.457	0,08
GBP	250.000 Maison Finco 6,00 % 31.10.2027	227.431	0,07
EUR	1.000.000 National Grid Electricity Transmission 0,823 % 07.07.2032	762.063	0,22
USD	2.010.000 Nationwide Building Society 1,00 % 28.08.2025	1.666.089	0,48
GBP	460.000 Natwest 6,625 % 22.06.2026	531.115	0,15
EUR	300.000 Nomad Foods Bondco 2,50 % 24.06.2028	263.913	0,08
GBP	250.000 Northern Gas Networks Finance 6,125 % 02.06.2033	287.171	0,08
EUR	100.000 Pinnacle Bidco 5,50 % 15.02.2025	96.375	0,03
GBP	120.000 Pinnacle Bidco 6,375 % 15.02.2025	133.460	0,04
GBP	1.800.000 Sage Group 1,625 % 25.02.2031	1.537.801	0,44
GBP	1.100.000 Santander 3,625 % 14.01.2026	1.171.305	0,34
GBP	1.385.000 Santander 3,875 % 15.10.2029	1.425.065	0,41
GBP	100.000 Severn Trent Utilities Finance 2,625 % 22.02.2033	87.957	0,03
GBP	150.000 Severn Trent Utilities Finance 5,25 % 04.04.2036	162.293	0,05
EUR	1.940.000 Sky 2,50 % 15.09.2026	1.860.125	0,54
EUR	280.000 Thames Water Utilities Finance 4,375 % 18.01.2031	256.264	0,07
GBP	14.208.775 UK Treasury 0,25 % 31.07.2031	11.922.700	3,43
GBP	1.500.000 UK Treasury 0,50 % 31.01.2029	1.388.529	0,40
GBP	3.618.382 UK Treasury 1,25 % 22.07.2027	3.660.145	1,05
GBP	1.093.469 UK Treasury 1,25 % 31.07.2051	626.889	0,18
GBP	8.297.226 UK Treasury 3,25 % 31.01.2033	8.788.040	2,53
GBP	700.000 UK Treasury 4,1255 % 29.01.2027	786.779	0,23
GBP	700.000 UK Treasury 4,25 % 07.03.2036	797.485	0,23
EUR	390.000 Unilever Finance Netherlands 3,50 % 23.02.2035	386.895	0,11
EUR	100.000 VMed O2 UK Financing I 3,25 % 31.01.2031	82.043	0,02
GBP	300.000 VMed O2 UK Financing I 4,00 % 31.01.2029	278.047	0,08
GBP	410.000 Vodafone 5,125 % 02.12.2052	403.377	0,12
		47109.494	13,57

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Zinsvariable Anleihe 0,77 %			
GBP	1.750.000 Clydesdale Bank FRN 22.03.2024	2.045.482	0,59
GBP	589.954 Mitchells & Butlers Finance FRN 15.12.2028	639.495	0,18
		2.684.977	0,77
Variabel verzinsliche Anleihen 1,51 %			
GBP	360.000 HSBC 3,00 % 22.07.2028	360.132	0,10
USD	1.300.000 Lloyds Bank 3,511 % 18.03.2026	1.139.525	0,33
GBP	200.000 Lloyds Bank 8,50 % Perpetual	219.201	0,06
USD	1.740.000 NatWest 7,472 % 10.11.2026	1.638.402	0,47
GBP	1.480.000 Santander 7,098 % 16.11.2027	1.693.324	0,49
EUR	250.000 Vodafone 3,00 % 27.08.2080	201.950	0,06
		5.252.534	1,51
USA 41,85 %			
Asset Backed 8,65 %			
USD	444.684 Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R01 FRN 25.12.2041	405.066	0,12
USD	3.102.456 Fannie Mae Pool 3,00 % 01.01.2052	2.537.010	0,73
USD	11.311.710 Fannie Mae Pool 3,00 % 01.09.2050	9.211.710	2,65
USD	2.818.233 Fannie Mae Pool 3,50 % 01.02.2051	2.396.243	0,69
USD	904.508 Fannie Mae Pool 3,50 % 01.03.2052	766.286	0,22
USD	1.893.051 Fannie Mae Pool 3,50 % 01.07.2052	1.603.002	0,46
USD	1.343.075 Fannie Mae Pool 4,00 % 01.04.2052	1.167.378	0,34
USD	905.406 Fannie Mae Pool 4,00 % 01.09.2050	799.970	0,23
USD	197.277 Fannie Mae Pool 4,50 % 01.07.2052	174.707	0,05
USD	1.415.510 Fannie Mae Pool 4,50 % 01.09.2052	1.264.787	0,36
USD	2.034.438 Fannie Mae Pool B 3,50 % 01.09.2052	1.717.634	0,49
USD	3.719.100 Freddie Mac Pool 3,50 % 01.04.2052	3.145.555	0,91
USD	1.411.893 Freddie Mac Pool 4,00 % 01.08.2052	1.232.582	0,35
USD	1.392.157 Freddie Mac Pool 4,50 % (RA7779) 01.08.2052	1.233.756	0,36
USD	1.411.987 Freddie Mac Pool 4,50 % (RA7780) 01.08.2052	1.254.149	0,36
USD	667.030 Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DN FRN 25.02.2042	609.552	0,18
USD	582.070 Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA1 FRN 25.01.2042	526.958	0,15
		30.046.345	8,65
Festverzinsliche Anleihen 31,69 %			
USD	900.000 AbbVie 4,05 % 21.11.2039	715.926	0,21
EUR	14.945 Adient Global 3,50 % 15.08.2024	14.686	-
EUR	100.000 Allied Universal 3,625 % 01.06.2028	80.263	0,02
USD	1.100.000 Amazon.com 4,55 % 01.12.2027	1.006.205	0,29
USD	1.000.000 American Express 4,05 % 03.05.2029	876.009	0,25
USD	706.000 Amgen 3,00 % 22.02.2029	585.267	0,17
USD	400.000 Arches Buyer 4,25 % 01.06.2028	318.349	0,09
EUR	600.000 Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 B	534.255	0,15
USD	800.000 Athene Global Funding 2,55 % 19.11.2030	567.880	0,16
USD	1.000.000 Autodesk 2,40 % 15.12.2031	751.375	0,22
USD	1.100.000 AutoZone 1,65 % 15.01.2031	787.798	0,23
EUR	600.000 Avantor Funding 3,875 % 15.07.2028	551.494	0,16
USD	900.000 Bank of America 4,183 % 25.11.2027	787.251	0,23
EUR	1.840.000 Berkshire Hathaway 0,00 % 12.03.2025	1.722.759	0,50

Total Return Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)		
USD 270.000	Booking 3,55 % 15.03.2028	233.338 0,07
EUR 600.000	Boxer Parent 6,50 % 02.10.2025	593.706 0,17
USD 364.000	Broadcom 3,419 % 15.04.2033	278.615 0,08
USD 520.000	CF Industries 4,50 % 01.12.2026	462.207 0,13
USD 1.300.000	Cigna 3,20 % 15.03.2040	913.198 0,26
USD 500.000	Coherent 5,00 % 15.12.2029	415.879 0,12
USD 698.000	Corebridge Financial 3,90 % 05.04.2032	554.984 0,16
USD 600.000	CrowdStrike 3,00 % 15.02.2029	476.071 0,14
USD 1.750.000	Dell International 5,85 % 15.07.2025	1.618.405 0,47
USD 600.000	Elanco Animal Health 4,90 % 28.08.2028	541.762 0,16
USD 1.047.128	Fannie Mae Pool 4,00 % 01.07.2049	913.155 0,26
USD 1.046.795	Fannie Mae Pool 4,00 % 01.09.2049	902.618 0,26
USD 1.043.596	Fannie Mae Pool 4,00 % 01.11.2047	916.636 0,26
USD 1.043.474	FHLM 4,00 % 01.08.2048	911.772 0,26
USD 500.000	Fiserv 3,20 % 01.07.2026	431.496 0,12
USD 600.000	Gartner 3,75 % 01.10.2030	479.961 0,14
GBP 280.000	GE Capital UK Funding 5,875 % 18.01.2033	314.878 0,09
USD 1.580.000	GE Healthcare Technologies 5,55 % 15.11.2024	1.448.880 0,42
USD 1.100.000	Global Payments 1,2 % 01.03.2026	900.214 0,26
USD 500.000	GLP Capital 5,30 % 15.01.2029	437.346 0,13
EUR 600.000	Goldman Sachs 3,375 % 27.03.2025	591.809 0,17
USD 400.000	HCA 5,2 % 01.06.2028	362.748 0,10
USD 1.770.000	HCA 5,375 % 01.02.2025	1.616.192 0,46
USD 77.000	Herbalife Nutrition 7,875 % 01.09.2025	64.831 0,02
USD 1.000.000	Intercontinental Exchange 4,35 % 15.06.2029	901.705 0,26
EUR 200.000	International Game Technology 3,50 % 15.06.2026	193.581 0,06
EUR 310.000	IQVIA 1,75 % 15.03.2026	287.742 0,08
USD 600.000	IQVIA 6,50 % 15.05.2030	560.420 0,16
USD 600.000	Iron Mountain 5,25 % 15.07.2030	495.250 0,14
USD 1.840.000	Keurig Dr Pepper 3,40 % 15.11.2025	1.622.753 0,47
USD 100.000	LABL 10,50 % 15.07.2027	88.558 0,03
USD 400.000	LABL 5,875 % 01.11.2028	334.148 0,10
USD 100.000	LABL 8,25 % 01.11.2029	77.107 0,02
USD 900.000	Leidos 4,375 % 15.05.2030	759.704 0,22
USD 300.000	Lithia Motors 4,375 % 15.01.2031	238.007 0,07
USD 900.000	Lowe's 4,55 % 05.04.2049	701.870 0,20
USD 1.500.000	Marsh & McLennan 5,45 % 15.03.2053	1.393.025 0,40
USD 600.000	Medline Borrower 5,25 % 01.10.2029	479.868 0,14
EUR 680.000	Medtronic Global 3,125 % 15.10.2031	650.630 0,19
GBP 950.000	MetLife 5,375 % 09.12.2024	1.084.811 0,31
GBP 360.000	Metropolitan Life Global Funding I 5,00 % 10.01.2030	397.160 0,11
USD 896.000	Metropolitan Life Global Funding I 5,15 % 28.03.2033	808.736 0,23
EUR 210.000	NASDAQ 4,50 % 15.02.2032	211.968 0,06
USD 1.000.000	Nestle 4,95 % 14.03.2030	929.208 0,27
EUR 470.000	Nestle Finance International 3,75 % 13.03.2033	485.651 0,14
EUR 320.000	New York Life Global Funding 3,625 % 09.01.2030	314.240 0,09
GBP 1.390.000	New York Life Global Funding 4,35 % 16.09.2025	1.547.176 0,45
USD 500.000	NextEra Energy Capital 1,875 % 15.01.2027	410.401 0,12
USD 900.000	Norfolk Southern 2,30 % 15.05.2031	686.366 0,20
USD 300.000	OneMain Finance 5,375 % 15.11.2029	234.851 0,07

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)		
USD 1.930.000	Oracle 2,65 % 15.07.2026	1.644.100 0,47
USD 403.000	Oracle 5,55 % 06.02.2053	353.898 0,10
USD 600.000	Organon Finance 1 5,125 % 30.04.2031	457.100 0,13
USD 1.000.000	PayPal 2,30 % 01.06.2030	778.536 0,22
GBP 1.100.000	PepsiCo 3,55 % 22.07.2034	1.089.005 0,31
USD 307.000	Pfizer Investment Enterprises 4,75 % 19.05.2033	280.450 0,08
USD 600.000	Pfizer Investment Enterprises 5,30 % 19.05.2053	567.774 0,16
USD 1.200.000	Procter & Gamble 4,05 % 26.01.2033	1.090.683 0,31
USD 422.000	Progressive 3,00 % 15.03.2032	337.961 0,10
USD 1.000.000	Ross Stores 1,875 % 15.04.2031	722.818 0,21
USD 500.000	Scripps Escrow II 3,875 % 15.01.2029	363.209 0,10
USD 300.000	Seagate HDD Cayman 9,625 % 01.12.2032	304.847 0,09
USD 600.000	Service International 5,125 % 01.06.2029	521.032 0,15
USD 1.100.000	ServiceNow 1,40 % 01.09.2030	798.411 0,23
USD 900.000	Sherwin-Williams 3,45 % 01.06.2027	780.239 0,22
USD 300.000	Tenet Healthcare 6,125 % 15.06.2030	270.992 0,08
USD 1.930.000	T-Mobile USA 2,25 % 15.02.2026	1.635.167 0,47
USD 600.000	TransDigm 6,25 % 15.03.2026	550.325 0,16
USD 800.000	United Parcel Service 4,45 % 01.04.2030	732.023 0,21
USD 1.200.000	UnitedHealth 4,50 % 15.04.2033	1.073.948 0,31
USD 10.232.900	US Treasury 1,875 % 15.02.2032	8.051.564 2,32
USD 13.657.500	US Treasury 2,875 % 15.05.2032	11.632.400 3,35
USD 7.934.600	US Treasury 3,125 % 31.08.2027	6.988.392 2,01
USD 5.363.600	US Treasury 3,375 % 15.08.2042	4.448.131 1,28
USD 800.000	US Treasury 3,50 % 15.02.2033	715.670 0,21
USD 18.048.500	US Treasury 4,50 % 30.11.2024	16.451.591 4,74
USD 500.000	Virtusa 7,125 % 15.12.2028	375.705 0,11
USD 1.900.000	VMware 1,00 % 15.08.2024	1.657.397 0,48
USD 1.000.000	Walmart 4,00 % 15.04.2030	894.472 0,26
GBP 700.000	Walmart 5,25 % 28.09.2035	815.086 0,23
USD 568.000	WarnerMedia 4,054 % 15.03.2029	476.752 0,14
USD 1.750.000	Zoetis 5,40 % 14.11.2025	1.617.394 0,47
		110.052.226 31,69
Variabel verzinsliche Anleihen 1,51 %		
GBP 620.000	Bank of America 3,584 % 27.04.2031	610.853 0,18
USD 1.000.000	Citigroup 3,07 % 24.02.2028	846.769 0,24
EUR 500.000	JPMorgan Chase FRN 11.03.2027	457.160 0,13
USD 1.000.000	Morgan Stanley 2,63 % 18.02.2026	872.864 0,25
EUR 410.000	Morgan Stanley 4,656 % 02.03.2029	412.087 0,12
GBP 1.820.000	Morgan Stanley 5,789 % 18.11.2033	2.030.634 0,59
		5.230.367 1,51
Sambia 0,03 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,03 %		
USD 100.000	First Quantum Minerals 7,50 % 01.04.2025	92.161 0,03

Wertpapieranlagen

305.665.833 88,03

Total Return Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

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

Derivate (0,34 %)*

Futures (0,33 %)

399 CBT US 5 Year Note September 2023	(744.313)	(0,21)
4 EUX Euro Bund September 2023	(3.100)	-
25 EUX Euro Buxl September 2023	(17.250)	-
146 ICE Long Gilt September 2023	(263.300)	(0,08)
320 SFE Australia 10 Year Bond September 2023	(127.920)	(0,04)
	(1.155.883)	(0,33)

Swaps (0,10 %)

Credit Default Index Swaps (0,03 %)

6.200.000 CDX 1,00 % 20.06.2028 iTraxx-Crossover Receive EUR	(30.649)	(0,01)
9.300.000 CDX 5,00 % 20.06.2028 iTraxx-Crossover Receive EUR	(66.400)	(0,02)
1.800.000 CDX 1,00 % 20.06.2028 iTraxx-Crossover Receive EUR	(8.898)	-
	(105.947)	(0,03)

Credit Default Swaps 0,13 %

880.000 CDS 1,00 % 20.06.2028 Akzo Nobel - Receive - EUR	(2.213)	-
880.000 CDS 1,00 % 20.06.2028 Alstom - Receive - EUR	10.319	-
880.000 CDS 1,00 % 20.06.2028 Mercedes Benz - Receive - EUR	(13.804)	-
880.000 CDS 1,00 % 20.06.2028 Next - Receive - EUR	8.609	-
880.000 CDS 1,00 % 20.06.2028 Publicis - Receive - EUR	(12.636)	-
880.000 CDS 1,00 % 20.06.2028 WPP - Receive - EUR	(4.478)	-
880.000 CDS 5,00 % 20.06.2028 Anglo American - Receive - EUR	(127.483)	(0,04)
880.000 CDS 5,00 % 20.06.2028 CNH - Receive - EUR	(152.212)	(0,04)
880.000 CDS 5,00 % 20.06.2028 Wendel - Receive - EUR	(159.085)	(0,05)
	(452.983)	(0,13)

Zinsswaps 0,02 %

60.300.000 IRS 3,2045 % STIBOR 3 Month - Pay Fixed SEK	56.235	0,02
--	--------	------

Overnight Index Swaps 0,04 %

560.000 OIS 0,6392 % SONIA 1 Day - Receive Floating - GBP	136.042	0,04
---	---------	------

Devisenterminkontrakte 0,36 %

Kauf 1.308.604 AUD: Verkauf 821.989 EUR Juli 2023	(24.045)	(0,01)
Kauf 109.240 AUD: Verkauf 66.840 EUR Juli 2023	(229)	-
Kauf 132.981 AUD: Verkauf 80.965 EUR Juli 2023	122	-
Kauf 133.700 AUD: Verkauf 81.685 EUR Juli 2023	(159)	-
Kauf 155.172 AUD: Verkauf 93.926 EUR Juli 2023	693	-
Kauf 231.500 AUD: Verkauf 140.948 EUR Juli 2023	213	-

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

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Kauf 39.722 AUD: Verkauf 24.537 EUR Juli 2023	(316)	-
Kauf 490.600 AUD: Verkauf 308.447 EUR Juli 2023	(9.295)	-
Kauf 79.061 AUD: Verkauf 49.036 EUR Juli 2023	(827)	-
Kauf 1.097.332 EUR: Verkauf 936.845 GBP Juli 2023	6.478	-
Kauf 1.738 EUR: Verkauf 1.489 GBP Juli 2023	4	-
Kauf 1.823.479 EUR: Verkauf 1.566.376 GBP Juli 2023	(396)	-
Kauf 10.161.035 EUR: Verkauf 16.176.816 AUD Juli 2023	296.940	0,08
Kauf 10.734 EUR: Verkauf 126.793 SEK Juli 2023	2	-
Kauf 107.592 EUR: Verkauf 116.997 USD Juli 2023	(111)	-
Kauf 109.825 EUR: Verkauf 95.000 GBP Juli 2023	(792)	-
Kauf 11.359 EUR: Verkauf 131.585 SEK Juli 2023	221	-
Kauf 124.405 EUR: Verkauf 106.600 GBP Juli 2023	281	-
Kauf 142.557 EUR: Verkauf 122.700 GBP Juli 2023	(313)	-
Kauf 143.276 EUR: Verkauf 156.326 USD Juli 2023	(632)	-
Kauf 15.642.388 EUR: Verkauf 13.391.362 GBP Juli 2023	49.599	0,01
Kauf 168.828 EUR: Verkauf 183.585 USD Juli 2023	(173)	-
Kauf 19.281.534 EUR: Verkauf 16.506.816 GBP Juli 2023	61.138	0,02
Kauf 19.431 EUR: Verkauf 227.834 SEK Juli 2023	146	-
Kauf 191.421 EUR: Verkauf 163.874 GBP Juli 2023	608	-
Kauf 196.318 EUR: Verkauf 214.200 USD Juli 2023	(866)	-
Kauf 199.812 EUR: Verkauf 218.600 USD Juli 2023	(1.423)	-
Kauf 2.036 EUR: Verkauf 2.234 USD Juli 2023	(20)	-
Kauf 2.361.707 EUR: Verkauf 2.021.844 GBP Juli 2023	7.489	-
Kauf 2.550 EUR: Verkauf 2.787 USD Juli 2023	(15)	-
Kauf 2.765 EUR: Verkauf 32.448 SEK Juli 2023	18	-
Kauf 2.903.661 EUR: Verkauf 2.485.801 GBP Juli 2023	9.215	-
Kauf 25.678.008 EUR: Verkauf 21.982.801 GBP Juli 2023	81.420	0,02
Kauf 259.483 EUR: Verkauf 282.700 USD Juli 2023	(759)	-
Kauf 26.941 EUR: Verkauf 312.388 SEK Juli 2023	498	-
Kauf 27.159 EUR: Verkauf 29.533 USD Juli 2023	(28)	-
Kauf 28.326.689 EUR: Verkauf 30.573.816 USD September 2023	267.443	0,08
Kauf 29.204.534 EUR: Verkauf 31.566.925 USD Juli 2023	145.296	0,04
Kauf 3.321 EUR: Verkauf 2.868 GBP Juli 2023	(18)	-

Total Return Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

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

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Kauf 3.506 EUR: Verkauf 3.836 USD Juli 2023	(25)	-
Kauf 3.586.172 EUR: Verkauf 3.876.262 USD Juli 2023	17.842	0,01
Kauf 3.680.846 EUR: Verkauf 4.002.592 USD Juli 2023	(3.779)	-
Kauf 3.872 EUR: Verkauf 3.335 GBP Juli 2023	(11)	-
Kauf 32.266.461 EUR: Verkauf 34.876.534 USD Juli 2023	160.529	0,05
Kauf 34.673.588 EUR: Verkauf 37.478.377 USD Juli 2023	172.505	0,05
Kauf 34.858.156 EUR: Verkauf 37.677.874 USD Juli 2023	173.423	0,05
Kauf 397.501 EUR: Verkauf 435.660 USD Juli 2023	(3.550)	-
Kauf 41.271 EUR: Verkauf 65.894 AUD Juli 2023	1.091	-
Kauf 443.786 EUR: Verkauf 380.707 GBP Juli 2023	494	-
Kauf 50.536 EUR: Verkauf 80.416 AUD Juli 2023	1.500	-
Kauf 53.549 EUR: Verkauf 626.470 SEK Juli 2023	521	-
Kauf 535.675 EUR: Verkauf 459.108 GBP Juli 2023	1.094	-
Kauf 555.157 EUR: Verkauf 604.828 USD Juli 2023	(1.623)	-
Kauf 63.778 EUR: Verkauf 736.053 SEK Juli 2023	1.474	-
Kauf 7.813.793 EUR: Verkauf 6.689.345 GBP Juli 2023	24.776	0,01
Kauf 8.362.421 EUR: Verkauf 9.038.868 USD Juli 2023	41.604	0,01
Kauf 91.942 EUR: Verkauf 78.800 GBP Juli 2023	188	-
Kauf 93.631 EUR: Verkauf 149.067 AUD Juli 2023	2.735	-
Kauf 943.742 EUR: Verkauf 1.502.479 AUD Juli 2023	27.579	0,01
Kauf 1.471 GBP: Verkauf 1.722 EUR Juli 2023	(9)	-
Kauf 1.969 GBP: Verkauf 2.287 EUR Juli 2023	5	-
Kauf 115.400 GBP: Verkauf 134.347 EUR Juli 2023	24	-
Kauf 2.461 GBP: Verkauf 2.872 EUR Juli 2023	(7)	-
Kauf 2.565 GBP: Verkauf 2.965 EUR Juli 2023	21	-
Kauf 2.959 GBP: Verkauf 3.427 EUR Juli 2023	19	-
Kauf 217.412 GBP: Verkauf 251.349 EUR Juli 2023	1.803	-
Kauf 265.800 GBP: Verkauf 308.634 EUR Juli 2023	861	-
Kauf 271.380 GBP: Verkauf 316.652 EUR Juli 2023	(659)	-
Kauf 345.494 GBP: Verkauf 403.736 EUR Juli 2023	(1.445)	-
Kauf 4.250 GBP: Verkauf 4.913 EUR Juli 2023	35	-
Kauf 4.516 GBP: Verkauf 5.275 EUR Juli 2023	(17)	-
Kauf 5.500 GBP: Verkauf 6.442 EUR Juli 2023	(38)	-
Kauf 51.100 GBP: Verkauf 59.635 EUR Juli 2023	(135)	-
Kauf 669.019 GBP: Verkauf 780.793 EUR Juli 2023	(1.794)	-

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

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Kauf 80.400 GBP: Verkauf 93.104 EUR Juli 2023	513	-
Kauf 85.663 GBP: Verkauf 99.971 EUR Juli 2023	(226)	-
Kauf 100.505 SEK: Verkauf 8.505 EUR Juli 2023	2	-
Kauf 324.348 SEK: Verkauf 27.666 EUR Juli 2023	(211)	-
Kauf 804.265 SEK: Verkauf 68.221 EUR Juli 2023	(144)	-
Kauf 139.065 USD: Verkauf 127.260 EUR Juli 2023	757	-
Kauf 162.042 USD: Verkauf 147.842 EUR Juli 2023	1.328	-
Kauf 195.400 USD: Verkauf 178.137 EUR Juli 2023	1.740	-
Kauf 201.528 USD: Verkauf 185.543 EUR Juli 2023	(24)	-
Kauf 217.300 USD: Verkauf 198.990 EUR Juli 2023	1.048	-
Kauf 242.200 USD: Verkauf 222.273 EUR Juli 2023	687	-
Kauf 31.332.943 USD: Verkauf 28.992.382 EUR September 2023	(236.445)	(0,07)
Kauf 31.652 USD: Verkauf 28.985 EUR Juli 2023	153	-
Kauf 33.750 USD: Verkauf 30.846 EUR Juli 2023	223	-
Kauf 34.500 USD: Verkauf 31.532 EUR Juli 2023	228	-
Kauf 348.125 USD: Verkauf 321.736 EUR Juli 2023	(1.266)	-
Kauf 370.801 USD: Verkauf 338.307 EUR Juli 2023	3.038	-
Kauf 383.291 USD: Verkauf 352.252 EUR Juli 2023	591	-
Kauf 4.153 USD: Verkauf 3.804 EUR Juli 2023	19	-
Kauf 4.427 USD: Verkauf 4.063 EUR Juli 2023	13	-
Kauf 65.577 USD: Verkauf 59.935 EUR Juli 2023	432	-
	1.276.894	0,36

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,27 %)

Kauf 5.075 EUR: Verkauf 5.491 USD Juli 2023	21	-
Kauf 263.600.408 GBP: Verkauf 307.888.939 EUR Juli 2023	(968.158)	(0,28)
Kauf 30.826.432 GBP: Verkauf 35.836.959 EUR Juli 2023	55.522	0,01
Kauf 1.276.005 USD: Verkauf 1.183.874 EUR Juli 2023	(9.296)	-
	(921.911)	(0,27)
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	304.498.280	87,69
Sonstiges Nettovermögen	42.730.674	12,31
Summe Nettovermögen	347.228.954	100,00

* 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.

Total Return Bond Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Verkäufe/L.aufzeiten
	EUR	EUR
Belgien		
Crelan SA/NV 5,375 % 31.10.2025	-	2.189.220
China		
China (Volksrepublik) 2,68 % 21.05.2030	-	11.370.627
Eurozone		
North Westerly V Leveraged Loan Strategies CLO X AR FRN 20.07.2034	-	1.619.358
Deutschland		
Deutschland (Bundesrepublik) 1,30 % 15.10.2027	7.562.337	-
Deutschland (Bundesrepublik) 1,70 % 15.08.2032	9.035.417	7.938.844
Indonesien		
Indonesien (Republik) 7,00 % 15.09.2030	-	4.287.231
Indonesien (Republik) 8,125 % 15.05.2024	-	8.329.726
Indonesien (Republik) 8,375 % 15.03.2034	-	3.644.494
Irland		
Tymon Park CLO 1X A1AR FRN 21.07.2034	-	1.994.013
Voya Euro FRN 15.07.2035 2x AR	-	1.945.835
Vereinigtes Königreich		
UK Treasury 0,25 % 31.07.2031	6.747.192	-
UK Treasury 1,25 % 22.07.2027	3.850.703	-
UK Treasury 3,25 % 31.01.2033	9.377.678	-
USA		
Fannie Mae Pool 3,00 % 01.09.2050	9.977.588	-
Mastercard 1,10 % 01.12.2022	-	1.800.000
US Treasury 2,875 % 15.05.2032	13.173.517	-
US Treasury 3,125 % 31.08.2027	7.800.138	-
US Treasury 3,375 % 15.08.2042	5.076.252	-
US Treasury 4,50 % 30.11.2024	17.305.403	-

Asian Dividend Income Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Investment-Fondsmanager

Michael Kerley und Sat Duhra

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 0,16 % (netto), wogegen der MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield Index in US-Dollar eine Rendite von 6,91 % verbuchte.

Die asiatischen Märkte konnten im Berichtsjahr zwar zulegen, die Entwicklung verlief jedoch eher holprig. Vor dem Hintergrund aufkommender Befürchtungen, dass der starke Anstieg der Zinsen und die erhöhte Inflation zu einem rezessiven Umfeld führen könnten, mussten die Märkte eine Reihe von Herausforderungen bewältigen. Die Stimmung in Bezug auf China wurde weiterhin durch neuerliche Sorgen über ein Delisting von American Depositary Receipts sowie die sich verschlechternden diplomatischen Beziehungen Pekings zu den USA eingetrübt. Darüber hinaus drückte der 20. Nationalkongress der Kommunistischen Partei auf die Stimmung, da es neben politischen Sorgen keine positiven Meldungen zur Wiedereröffnung der Wirtschaft des Landes gab. Die „Null-COVID-19“-Politik der Regierung dämpfte die Wirtschaftstätigkeit ebenso wie die Stimmung im Immobiliensektor, wo die Transaktionsvolumina einbrachen. Auch die Stärke des US-Dollars bremste die Performance asiatischer Märkte. In der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres kehrten sich viele dieser Faktoren jedoch um. Der US-Dollar schwächte sich ab, China schlug einen unerwartet schnellen Wiedereröffnungskurs ein und die starken Gewinne im Technologiesektor sowie die Erwartungen in Bezug auf künstliche Intelligenz (KI) beflügelten die Marktperformance trotz schwacher Wirtschaftsdaten aus China.

Leider wurden die Hoffnungen hinsichtlich der Wiedereröffnung Chinas enttäuscht, da die Konsumtrends nicht den Erwartungen entsprachen und sich die Wirtschaftsdaten Monat für Monat weiter verschlechterten. Die asiatischen Märkte hielten sich gut, obwohl die US-Wirtschaftsdaten besser als erwartet ausfielen und die Erwartung weckten, dass die Inflation und die Zinsen in den USA für längere Zeit hoch bleiben könnten. Die schlechten Nachrichten hielten an: Nach den Eingriffen der Zentralbanken zur Eindämmung einer sich abzeichnenden Krise gab es ernsthafte Bedenken hinsichtlich des globalen Bankensystems. Spannungen bei US-Regionalbanken und der Schweizer Credit Suisse führten zu erhöhter Volatilität, obwohl die rasche Reaktion der Zentralbanken das Vertrauen teilweise wiederherstellte und vor allem Wachstumswerte positiv reagierten.

Taiwan und Südkorea, die zu den Märkten mit der besten Wertentwicklung gehörten, wurden durch die Stimmungsaufhellung im Technologiesektor gut unterstützt, da sich die Gewinne weiterhin als belastbar erwiesen. Noch wichtiger war jedoch, dass die Begeisterung für KI das Vertrauen in die Nachfrageaussichten des Sektors stärkte. Indien und Indonesien entwickelten sich ebenfalls gut, was auf weniger aggressive Zinserhöhungen vor dem Hintergrund einer offenbar nachlassenden Inflation, eine stabile politische Führung und eine kräftige Erholung von der COVID-19-Pandemie zurückzuführen war, wobei der Bankensektor ein solides Kreditwachstum ermöglichte. Auf Sektorebene zählten die Bereiche Informationstechnologie und Grundstoffe zu den Spitzenreitern. Der Immobiliensektor bildete das Schlusslicht, da die Zinserwartungen aufgrund der besseren US-Konjunkturdaten und der Erwartung weiterer Zinserhöhungen in den USA stiegen. Darüber hinaus waren die Immobilienmärkte in China und Hongkong weiterhin schwach und die Transaktionsvolumina gering, was wesentlich zur schwachen Performance des Sektors beitrug.

Die Renditen wurden durch die Entwicklung in China belastet, das zusammen mit Hongkong den schwächsten Markt bildete, da Verbrauchertitel durch das Tempo der Erholung nach der Wiedereröffnung beeinträchtigt wurden. Zu den Titeln, die die Wertentwicklung des Fonds am stärksten belasteten, zählten ANTA Sports, JD.com und Li Ning. Auch auf das breitere China-Engagement von Industrial Bank und CITIC Securities wirkten sich die schwachen Konjunktur- und Ertragsaussichten negativ aus. Die starke Performance von Taiwan Semiconductor Manufacturing war jedoch ein wichtiger positiver Faktor, da die Anleger zu der Überzeugung gelangten, dass der künftige Vorteil aus KI-Investitionen in der attraktiven Bewertung noch nicht eingepreist war. Die Übernahme von Oz Minerals durch BHP hatte aufgrund der Beteiligung des Fonds an Oz Minerals ebenfalls erhebliche positive Auswirkungen. Auch die Tatsache, dass der Fonds die in der Benchmark vertretenen großen chinesischen Banken und Immobiliengesellschaften gemieden hatte, wirkte sich sehr positiv auf sein Ergebnis aus.

Während des Berichtsjahres verringerten wir die Position des Fonds in Chinas deutlich, indem wir uns von Zijin Mining trennten, da wir davon ausgingen, dass die schwächeren Kupferpreise aufgrund des gestiegenen Angebots und der gesunkenen Nachfrage ein gewisses Risiko für die Erträge darstellen würden. Die Position in der Industrial Bank wurde verkauft, da wir befürchteten, dass von den chinesischen Banken weitere Unterstützung für die hoch verschuldeten und finanzschwachen Lokalregierungen gefordert werden könnte. Die Positionen in Indonesien und Indien wurden aufgestockt. Wir erhöhten unser finanzielles Engagement in Indonesien durch eine Beteiligung an der Bank Mandiri. Grund dafür waren das starke Kreditwachstum, die Margenaussichten und die unerwartet niedrigen Darlehenskosten. Wir richteten eine neue Position in Astra International ein, da der Titel ein attraktives Engagement im indonesischen Konsumsektor sowie eine zweistellige Dividendenrendite bietet. Außerdem eröffneten wir neue Positionen in den beiden indischen Versorgungsunternehmen NTPC und Power Grid, die günstig bewertet sind, hohe Renditen bieten und vom Wachstum der erneuerbaren Energien in Indien profitieren. Wir trennten uns vom australischen Unternehmen Dexus, da sich die Stimmung bezüglich des Bürosectors eintrübte, sowie vom südkoreanischen Unternehmen KT, wo der Staat in die Preisgestaltung eingriff.

Der Fonds konzentriert sich grundsätzlich auf Qualitätsunternehmen mit starkem freien Cashflow, soliden Bilanzen und Dividenden. Dies wird sich in dem von Kommentatoren angekündigten rezessiven Umfeld als äußerst positiv erweisen. Die anhaltend hohe Inflation und steigende Zinsen, die das Verbrauchervertrauen beeinträchtigen, dürften sich negativ auf asiatische Exportunternehmen und das Konsumverhalten auswirken. Die Bewertungen asiatischer Aktien erscheinen uns jedoch im Vergleich zu ihren globalen Pendanten weiterhin attraktiv. Darüber hinaus ist der Inflationsdruck in der Region nach wie vor weniger stark ausgeprägt, und die Zinssätze entwickeln sich langsamer als in den Industrieländern. Was den Ausblick für Dividenden anbelangt, ist unsere Zuversicht höher, wenn wir den Umfang der erwirtschafteten überschüssigen liquiden Mittel und das niedrige Niveau der ausgeschütteten Dividenden im Vergleich zu den Gewinnen betrachten. Wir konzentrieren uns auch weiterhin auf inländisch ausgerichtete Unternehmen mit starken Cashflows und nachhaltigen sowie wachsenden Dividenden.

Asian Dividend Income Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt die Erzielung von Erträgen an, die 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 konzentriertes 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. 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 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 den Wandel hin zu einer progressiveren Dividendenkultur zu nutzen. Der disziplinierte, wertorientierte Anlageprozess legt den Schwerpunkt auf Dividendenwachstum und ertragsstarke Unternehmen.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Juni 19	1 Jahr zum 30. Juni 20	1 Jahr zum 30. Juni 21	1 Jahr zum 30. Juni 22	1 Jahr zum 30. Juni 23
		%	%	%	%	%
Asian Dividend Income Fund	H2 USD (netto)*	5,86**	(11,80)**	24,36**	(17,26)	0,16
MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield Index***		3,28****	(10,73)	26,86	(10,49)	6,91

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 vom 3. September 2018 änderte der Fonds seine Benchmark vom MSCI AC Asia ex Japan Index zum MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield Index.

**** 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.

Asian Dividend Income Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2023

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	3	90.186.791
Bankguthaben	12	1.222.213
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	887.811
Forderungen aus Anteilszeichnungen		38.033
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		-
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		92.334.848
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	1.401
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		224.296
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		32.797
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		1.508.842
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		1.767.336
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		90.567.512

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	5.983.958
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	52.780
Summe Erträge		6.036.738
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	929.733
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	57.504
Depotbankgebühren	6	50.580
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	314.842
Verwahrstellengebühren	6	7.572
Derivativer Aufwand	3	2
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	38.478
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	49.939
Summe Aufwendungen		1.448.650
Nettoerträge aus Wertpapiieranlagen		4.588.088
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapiieranlagen	3	(6.148.949)
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	8.454
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(139.818)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(6.280.313)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	1.751.020
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	(25)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(632)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		1.750.363
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		58.138

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Asian Dividend Income Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	99.461.678	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	23.701.315
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	4.588.088	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(27.186.648)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(6.280.313)	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	10 (61.926)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	1.750.363	Dividendenausschüttungen	11 (5.405.045)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	90.567.512

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	A2 EUR	A2 SGD	A2 USD	A3q EUR	A3q HRMB	A3q SGD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	68.541,12	21.391,68	335.157,37	399.516,60	170,79	218.124,94
Ausgegebene Anteile	-	299,99	21.375,98	23.439,27	-	23.254,05
Zurückgenommene Anteile	(4.347,51)	(2.418,29)	(83.465,36)	(101.491,91)	(170,79)	(25.975,07)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	64.193,61	19.273,38	273.067,99	321.463,96	-*	215.403,92
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	17,30	25,47	18,76	6,19	n. z.	9,11
	A3q USD	A4m USD	F3q USD	G2 USD	G3q GBP	H2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4.436.942,33	149.237,86	2.878,20	13.225,00	1.239,45	39.365,66
Ausgegebene Anteile	1.421.509,73	18.960,32	-	-	1,00	98,00
Zurückgenommene Anteile	(316.530,79)	(11.602,87)	-	(13.225,00)	(1.240,45)	(22.146,75)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	5.541.921,27	156.595,31	2.878,20	-*	-*	17.316,91
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	6,72	6,63	7,22	n. z.	n. z.	14,24
	H2 USD	H3q EUR	H3q USD	I2 USD	I3q GBP	Q3q EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	52.814,97	1.913.532,13	1.792.615,07	73.313,08	2.578.174,72	6.098,39
Ausgegebene Anteile	3.131,69	405.228,22	603.576,00	-	712.410,63	-
Zurückgenommene Anteile	(20.127,65)	(1.644.279,86)	(460.712,74)	(12.587,00)	(497.806,76)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	35.819,01	674.480,49	1.935.478,33	60.726,08	2.792.778,59	6.098,39
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	12,48	7,46	5,98	21,34	6,06	6,89
	Q3q GBP	Q3q USD	X2 USD			
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	128.355,33	13.037,11	14.905,93			
Ausgegebene Anteile	10.559,66	-	-			
Zurückgenommene Anteile	(32.528,40)	-	-			
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	106.386,59	13.037,11	14.905,93			
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	8,41	6,82	17,05			

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Asian Dividend Income Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil			
Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22	Zum 30. Juni 23	
120.228.190 USD	99.461.678 USD	90.567.512 USD				
			A2 EUR	19,37	18,18	17,30
			A2 SGD	30,95	26,32	25,47
			A2 USD	23,01	18,89	18,76
			A3q EUR	7,95	6,94	6,19
			A3q HRMB	104,70	81,84	n. Z.*
			A3q SGD	12,70	10,05	9,11
			A3q USD	9,46	7,22	6,72
			A4m USD	9,28	7,08	6,63
			F3q USD	10,00	7,70	7,22
			G2 USD	13,99	11,61	n. Z.*
			G3q GBP	10,58	9,35	n. Z.*
			H2 EUR	15,69	14,84	14,24
			H2 USD	15,06	12,46	12,48
			H3q EUR	9,43	8,30	7,46
			H3q USD	8,28	6,38	5,98
			I2 USD	25,69	21,29	21,34
			I3q GBP	7,64	6,74	6,06
			Q3q EUR	8,67	7,65	6,89
			Q3q GBP	10,58	9,35	8,41
			Q3q USD	9,41	7,26	6,82
			X2 USD	21,17	17,28	17,05

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Asian Dividend Income Fund

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 21	30. Jun 22	30. Juni 23
A2 EUR	1,94%	1,93%	1,92%
A2 SGD	1,94%	1,92%	1,92%
A2 USD	1,94%	1,93%	1,92%
A3q EUR	1,94%	1,93%	1,92%
A3q HRMB	1,93%	1,93%	n. Z.*
A3q SGD	1,94%	1,93%	1,93%
A3q USD	1,93%	1,93%	1,93%
A4m USD	1,94%	1,93%	1,93%
F3q USD	1,14%	1,13%	1,13%
G2 USD	0,85%	0,85%	n. Z.*
G3q GBP	0,85%	0,85%	n. Z.*
H2 EUR	1,14%	1,12%	1,12%
H2 USD	1,14%	1,12%	1,12%
H3q EUR	1,14%	1,12%	1,12%
H3q USD	1,14%	1,13%	1,13%
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	2,54%	2,52%	2,53%

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen
Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland)
berechnet.
Zum 30. Juni 2023 fielen keine leistungsbezogenen Gebühren für den Fonds an.

Dividendenausschüttung je Anteil

Datum der Auszahlung	19. Aug. 22	20 Sept. 22	20. Okt. 22
A3q EUR	-	-	0,163431
A3q HRMB	-	-	1,809578
A3q SGD	-	-	0,228824
A3q USD	-	-	0,159611
A4m USD	0,029948	0,033807	0,069251
F3q USD	-	-	0,170360
H3q EUR	-	-	0,195651
H3q USD	-	-	0,141286
I3q GBP	-	-	0,163282
Q3q EUR	-	-	0,180269
Q3q GBP	-	-	0,226522
Q3q USD	-	-	0,160605
Datum der Auszahlung	18. Nov. 22	20. Dez. 22	20. Jan. 23
A3q EUR	-	-	0,059766
A3q HRMB	-	-	0,711364
A3q SGD	-	-	0,085444
A3q USD	-	-	0,063894
A4m USD	0,025621	0,028827	0,028577
F3q USD	-	-	0,068369
H3q EUR	-	-	0,071786
H3q USD	-	-	0,056617
I3q GBP	-	-	0,060115
Q3q EUR	-	-	0,066189
Q3q GBP	-	-	0,083535
Q3q USD	-	-	0,064484
Datum der Auszahlung	20. Feb. 23	20. Mrz. 23	20. Apr. 23
A3q EUR	-	-	0,079338
A3q HRMB	-	-	0,961514
A3q SGD	-	-	0,114782
A3q USD	-	-	0,086296
A4m USD	0,030526	0,028231	0,028701
F3q USD	-	-	0,092561
H3q EUR	-	-	0,093797
H3q USD	-	-	0,076570
I3q GBP	-	-	0,079397
Q3q EUR	-	-	0,088072
Q3q GBP	-	-	0,111110
Q3q USD	-	-	0,087367
Datum der Auszahlung	18. Mai 23	20. Jun. 23	20. Jul. 23
A3q EUR	-	-	0,114999
A3q HRMB	-	-	n. Z.*
A3q SGD	-	-	0,169692
A3q USD	-	-	0,125449
A4m USD	0,028105	0,027384	0,038111
F3q USD	-	-	0,134487
H3q EUR	-	-	0,138981
H3q USD	-	-	0,111684
I3q GBP	-	-	0,112881
Q3q EUR	-	-	0,128224
Q3q GBP	-	-	0,156725
Q3q USD	-	-	0,127003

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Asian Dividend Income Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert 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 99,58 %

Australien 18,57 %

Nichtbasiskonsumgüter 1,66 %

46.033 Wesfarmers	1.501.430	1,66
-------------------	-----------	------

Energie 3,78 %

281.160 Santos	1.399.809	1,55
88.749 Woodside Energy	2.023.009	2,23
	3.422.818	3,78

Finanzdienstleister 2,56 %

19.747 Macquarie	2.323.392	2,56
------------------	-----------	------

Grundstoffe 8,20 %

77.842 BHP	2.322.988	2,57
93.435 IGO	941.812	1,04
599.342 Pilbara Minerals	1.940.354	2,14
29.256 Rio Tinto	2.219.713	2,45
	7.424.867	8,20

Immobilien 2,37 %

161.510 Goodman	2.149.813	2,37
-----------------	-----------	------

China 13,71 %

Nichtbasiskonsumgüter 6,00 %

133.200 ANTA Sports	1.361.199	1,50
50.400 JD.com 'A'	851.928	0,94
170.000 Li Ning	913.922	1,01
285.370 Midea 'A'	2.308.747	2,55
	5.435.796	6,00

Finanzdienstleister 2,17 %

1.086.775 CITIC Securities 'H'	1.968.079	2,17
--------------------------------	-----------	------

Industrie 1,23 %

351.613 NARI Technology 'A'	1.115.611	1,23
-----------------------------	-----------	------

Informationstechnologie 2,34 %

2.034.000 Lenovo	2.119.471	2,34
------------------	-----------	------

Grundstoffe 0,00 %

8.164.000 China Forestry^	-	-
---------------------------	---	---

Versorgungsunternehmen 1,97 %

2.062.000 Guangdong Investment	1.780.233	1,97
--------------------------------	-----------	------

Hongkong 6,29 %

Kommunikationsdienstleistungen 1,93 %

1.500.000 HKT Trust & HKT	1.747.763	1,93
---------------------------	-----------	------

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

Finanzdienstleister 1,84 %

164.800 AIA	1.664.146	1,84
-------------	-----------	------

Immobilien 2,52 %

929.600 Swire Properties	2.286.116	2,52
--------------------------	-----------	------

Indien 5,00 %

Versorgungsunternehmen 5,00 %

957.073 NTPC	2.205.837	2,44
748.640 Power Grid	2.319.530	2,56
	4.525.367	5,00

Indonesien 8,30 %

Kommunikationsdienstleistungen 2,13 %

7.206.600 Telekomunikasi Indonesia	1.925.125	2,13
------------------------------------	-----------	------

Finanzdienstleister 4,18 %

5.488.000 Bank Mandiri	1.908.034	2,11
3.077.200 Bank Negara Indonesia	1.875.465	2,07
	3.783.499	4,18

Industrie 1,99 %

3.978.300 Astra International	1.801.081	1,99
-------------------------------	-----------	------

Neuseeland 2,16 %

Kommunikationsdienstleistungen 2,16 %

629.680 Spark New Zealand	1.957.656	2,16
---------------------------	-----------	------

Singapur 10,81 %

Kommunikationsdienstleistungen 1,57 %

770.500 Singapore Telecommunications	1.422.868	1,57
--------------------------------------	-----------	------

Finanzdienstleister 3,29 %

144.400 United Overseas Bank	2.979.574	3,29
------------------------------	-----------	------

Immobilien 5,95 %

939.963 CapitaLand Ascendas REIT	1.881.329	2,08
1.271.600 CapitaLand Integrated Commercial Trust REIT	1.785.787	1,97
1.444.100 Mapletree Logistics Trust	1.719.309	1,90
	5.386.425	5,95

Südkorea 13,42 %

Kommunikationsdienstleistungen 1,70 %

79.511 SK Telecom ADR	1.537.743	1,70
-----------------------	-----------	------

Finanzdienstleister 6,05 %

46.347 KB Financial	1.680.437	1,85
30.165 Macquarie Korea Infrastructure Fund (Rechte)	271	-
394.765 Macquarie Korea Infrastructure Fund GDR	3.806.390	4,20
	5.487.098	6,05

Industrie 1,71 %

23.131 LG	1.545.695	1,71
-----------	-----------	------

Asian Dividend Income Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettovermögens
Informationstechnologie 3,96 %			
79.305	Samsung Electronics Vorzugsaktien	3.584.118	3,96
Taiwan 16,11 %			
Finanzdienstleister 2,83 %			
3.204.000	CTBC Financial	2.559.023	2,83
Informationstechnologie 13,28 %			
541.000	ASE Technology	1.923.799	2,12
1.037.000	Hon Hai Precision Industry	3.754.170	4,14
66.000	MediaTek	1.460.097	1,61
48.643	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS	4.896.648	5,41
		12.034.714	13,28
Thailand 2,03 %			
Kommunikationsdienstleistungen 2,03 %			
5.846.514	Digital Telecommunications Infrastructure Fund	1.838.630	2,03
Vietnam 3,18 %			
Finanzdienstleister 3,18 %			
532.743	VinaCapital Vietnam Opportunity Fund	2.878.640	3,18
	Wertpapieranlagen (Kosten 94.161.592 USD*)	90.186.791	99,58
	Sonstiges Nettovermögen	380.721	0,42
	Summe Nettovermögen	90.567.512	100,00

^Nicht börsennotierte Wertpapiere.

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

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

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Verkäufe
	USD	USD
Australien		
BHP	-	2.597.290
Dexus	-	2.397.251
Goodman	2.579.494	-
Woodside Energy	-	2.430.402
China		
ANTA Sports	2.293.549	-
Industrial Bank 'A'	3.171.090	4.870.503
Midea 'A'	2.882.191	-
Hongkong		
AIA	2.277.458	-
HKT Trust & HKT	-	2.043.983
Swire Properties	2.456.634	-
Indien		
Hindustan Petroleum	-	2.243.511
Indonesien		
Bank Mandiri Persero	3.103.667	-
Singapur		
Singapore Telecommunications	-	2.173.613
Südkorea		
KT	2.434.058	4.003.097
Samsung Electronics Vorzugsaktien	2.465.455	-
Taiwan		
Hon Hai Precision Industry	-	2.061.635
MediaTek	3.676.750	5.990.348

Asian Growth Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Investment-Fondsmanager

Daniel J. Graña und Matthew Culley

Der Fonds gab im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar um 1,15 % (netto) bzw. 0,05 % (brutto) nach, während der MSCI All Countries (AC) Asia Pacific ex Japan Index eine Rendite von 0,08 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2 % in US-Dollar bei 2,81 % lag.

Gemessen am MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index notierten die asiatischen Aktienmärkte zum Ende des Berichtsjahres trotz volatiler Phasen knapp im Plus. Im dritten Quartal 2022 hatten Aktien aufgrund der stark ansteigenden Inflation und der möglichen Straffung der Geldpolitik mit Gegenwind zu kämpfen. Die Risikobereitschaft der Anleger verbesserte sich im vierten Quartal, nachdem die chinesischen Behörden eine Lockerung der COVID-19-Nulltoleranzpolitik des Landes angekündigt hatten. Die Anleger hofften auch, dass eine gewisse Mäßigung bei den Inflationsdaten die Zentralbanken dazu bewegen könnte, im Jahr 2023 eine weniger restriktive Politik zu verfolgen. Die daraus resultierenden Kursgewinne an den Aktienmärkten hielten bis in die erste Hälfte des Jahres 2023 an, obwohl sich die erwartete Erholung des chinesischen Wirtschaftswachstums als schwächer als erwartet erwies. Darüber hinaus verlangsamten die großen Zentralbanken zwar das Tempo ihrer geldpolitischen Straffung, die Zinsen blieben jedoch hoch. Die Unsicherheit über die Richtung des globalen Wirtschaftswachstums veranlasste die Anleger, eine kleine Gruppe von Wachstumswerten mit langer Duration zu bevorzugen, insbesondere in den USA. Vor diesem Hintergrund blieben asiatische Aktien im Jahresverlauf hinter den globalen Aktienmärkten zurück.

Die Länderallokation bremste die relative Wertentwicklung des Fonds während des Jahres, während die Titelauswahl diese verstärkte.

Mehrere Beteiligungen in China beeinträchtigten die relative Performance erheblich, darunter der E-Commerce-Händler JD.com. Das Unternehmen konnte während der Pandemie erhebliche Marktanteilsgewinne erzielen, nicht zuletzt dank seiner differenzierten Logistikstruktur. Diese Marktanteilsvorteile haben sich jedoch verringert, seitdem China seine COVID-19-Lockdowns hinter sich gelassen hat. Als Reaktion darauf kündigte JD.com neue Werbe- und Verkaufsförderungsprogramme an, um seine Wettbewerbsposition zu verteidigen, was bei den Anlegern Bedenken hinsichtlich der kurzfristigen Kosten solcher Maßnahmen aufkommen ließ. Wir hielten diese Trends für vorübergehend und waren weiterhin der Ansicht, dass JD.com im chinesischen Einzelhandel gut positioniert sei.

Linklogis, ein weiteres Unternehmen, das sich schwach entwickelte, bietet Lieferkettenfinanzierungsdienste für kleine und mittlere Unternehmen an. Die Aktie musste im ersten Quartal 2023 Kursverluste hinnehmen, nachdem das Unternehmen unerwartet schwache Ergebnisse für das vierte Quartal gemeldet hatte, die zum Teil auf die negativen Auswirkungen der COVID-19-Lockdowns in den Städten, in denen das Unternehmen tätig ist, zurückzuführen waren. Trotz dieser Ergebnisse blieb das Unternehmen profitabel und kündigte eine Sonderdividende an, um den Aktienkurs zu stützen. Zudem haben sich die Geschäftsaussichten für 2023 mit dem Ende der Lockdown-Maßnahmen in China verbessert.

Die relative Wertentwicklung des Fonds profitierte von einer Beteiligung am Biopharmaunternehmen Structure Therapeutics (ehemals ShouTi), das sich noch im Frühstadium seiner Entwicklung befindet, da die Aktie nach einem erfolgreichen Börsengang Anfang 2023 zu einer Rally ansetzte. Das Unternehmen meldete zudem Fortschritte beim Start klinischer Phase-2-Studien für seine orale GLP-1-Lösung mit kleinen Molekülen, von der es sich eine wirksamere, bequemere und kostengünstigere Therapie für Patienten mit Typ-2-Diabetes und Adipositas verspricht. Darüber hinaus hat sich der Optimismus in Bezug auf oral verabreichte kleinmolekulare Arzneimittel im Allgemeinen erhöht. Wir waren von diesen Medikamenten überzeugt, da sie nachweislich besser dosierbar und weniger toxisch sind, was zu einer Verbesserung der Patientenerfahrung, des Zugangs und der Compliance führen könnte.

Auch Samsung Electronics verstärkte die Wertentwicklung. Samsung Electronics profitierte als weltweit führender Anbieter von Speicherchips vom wachsenden Interesse der Anleger an Fortschritten im Bereich der generativen künstlichen Intelligenz (KI). Wir gehen davon aus, dass KI die Nachfrage nach Speicherchips bis weit in die zweite Hälfte dieses Jahrzehnts stützen wird. Auf kürzere Sicht haben sich die Fundamentaldaten für den Halbleitermarkt dank der robusten Nachfrage nach Chips verbessert. Die Chiphersteller sind auch relativ diszipliniert vorgegangen, um das Angebot auf die Nachfrage abzustimmen, was zu stabileren Preisen geführt hat.

Wir sind uns des Potenzials einer Verlangsamung des Weltwirtschaftswachstums, die sich auch auf die Schwellenländer auswirken wird, bewusst. Gleichzeitig sind wir optimistischer geworden, was die Aussichten für die Schwellenländer im Vergleich zu den Industrieländern angeht. Die Zentralbanken der Schwellenländer hatten bereits vor ihren Pendanten in den USA und Europa mit der Anhebung ihrer Zinsen begonnen und sind bei ihren Bemühungen zur Bekämpfung der Inflation schon weiter. Aus diesem Grund sind wir der Meinung, dass sich die Zinsen in den Schwellenländern früher als in den USA und Europa stabilisieren könnten. Die Erholung in China ist nach der Wiedereröffnung zwar langsamer als erwartet verlaufen, die politischen Entscheidungsträger des Landes haben jedoch eine Reihe von Konjunkturmaßnahmen angekündigt, die das Wachstum im weiteren Verlauf des Jahres stützen könnten. Außerhalb Chinas sehen wir weiterhin interessante Chancen in Vietnam und Indonesien. Diese Länder haben von der Neuorganisation der Lieferketten sowie vom Trend zum „Nearshoring“ und „Friendshoring“ profitiert, im Zuge dessen Unternehmen versuchen, ihre Lieferketten näher an ihren Heimatort zu bringen. Wir identifizieren weiterhin längerfristige Trends, von denen wir glauben, dass sie attraktive Chancen bieten, von Innovationen im Gesundheitswesen bis hin zu Investitionen in Elektrofahrzeuge und grüne Energie. Vor allem aber sind wir davon überzeugt, dass unsere Anlagedisziplin uns helfen kann, diese schwierige Phase gut zu bewältigen. Dabei orientieren wir uns an unserem mehrdimensionalen Ansatz, der neben den Fundamentaldaten und der Führung eines Unternehmens auch das makroökonomische und politische Umfeld berücksichtigt.

Asian Growth Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index um mindestens 2 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio mit Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen beliebiger Größe aus beliebigen Branchen im asiatisch-pazifischen Raum (einschließlich des indischen Subkontinents und Australasiens, jedoch ohne Japan). 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 20 % seines Vermögens in chinesische A-Aktien investieren. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Unternehmen außerhalb dieser Region, 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 AC Asia Pacific ex Japan 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 bestrebt, Qualitätsunternehmen zu identifizieren und das Wachstum in der dynamischen und schnell wachsenden Asien-Pazifik-Region bei unterschiedlichen Marktbedingungen zu erfassen. Der Anlageprozess beruht auf der Titelauswahl auf Basis einer gründlichen Aktienanalyse, die zu einem auf hoher Überzeugung basierenden Portfolio führt.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Juni 19	1 Jahr zum 30. Juni 20	1 Jahr zum 30. Juni 21	1 Jahr zum 30. Juni 22	1 Jahr zum 30. Juni 23
		%	%	%	%	%
Asian Growth Fund	H2 USD (netto)*	0,28**	0,04**	37,09**	(27,43)	(1,15)
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index		0,81	(0,33)	39,33	(23,34)	0,08
Asian Growth Fund	H2 USD (brutto)*	1,47**	1,24**	38,73**	(26,57)***	0,05
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index + 2 %		2,83***	1,67***	42,11	(21,81)	2,81

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 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.

Asian Growth Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2023

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	3	14.473.883
Bankguthaben	12	431.326
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	68.485
Forderungen aus Anteilszeichnungen		380
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		2.947
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		-
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		14.977.021
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	90
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		91.270
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		3.579
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		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		94.939
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		14.882.082

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	354.738
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	11.308
Summe Erträge		366.046
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	184.536
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	10.924
Depotbankgebühren	6	22.863
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	77.798
Verwahrstellengebühren	6	1.795
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	7.462
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	14.449
Summe Aufwendungen		319.827
Nettoerträge aus Wertpapiieranlagen		46.219
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapiieranlagen	3	(1.240.580)
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	(372)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(24.436)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(1.265.388)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	870.183
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	14
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		5.475
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		875.672
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(343.497)

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Asian Growth Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	17.391.769	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	125.746
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	46.219	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(2.287.059)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(1.265.388)	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 (4.877)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	875.672	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	14.882.082

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	A2 EUR	A2 SGD	A2 USD	H2 EUR	H2 USD	X2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	14.646,07	25,00	123.026,02	364,60	2.134,51	1,00
Ausgegebene Anteile	513,05	-	281,45	-	-	-
Zurückgenommene Anteile	(1.241,06)	(25,00)	(18.130,54)	-	-	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	13.918,06	-*	105.176,93	364,60	2.134,51	1,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	174,87	n. z.	111,94	158,83	146,54	165,42
	X2 USD					
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.247,05					
Ausgegebene Anteile	-					
Zurückgenommene Anteile	(349,37)					
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	897,68					
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	102,01					

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Asian Growth Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 21	Zum 30. Juni 22	Zum 30. Juni 23
28.222.880 USD	17.391.769 USD	14.882.082 USD

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Juni 22	Zum 30. Juni 23
A2 EUR	228,14	186,08	174,87
A2 SGD	189,39	140,20	n. Z.*
A2 USD	159,93	114,15	111,94
C2 EUR	189,87	n. Z.	n. Z.
H2 EUR	203,92	167,67	158,83
H2 USD	205,88	148,25	146,54
X2 EUR	215,90	176,21	165,42
X2 USD	147,51	104,66	102,01

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 21	30. Juni 22	30. Juni 23
A2 EUR	1,99%	1,97%	2,07%
A2 SGD	1,98%	1,97%	n. Z.*
A2 USD	1,98%	1,97%	2,07%
C2 EUR	1,50%	n. Z.	n. Z.
H2 EUR	1,18%	1,17%	1,27%
H2 USD	1,20%	1,17%	1,27%
X2 EUR	2,58%	2,57%	2,67%
X2 USD	2,58%	2,56%	2,66%

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.

Zum 30. Juni 2023 fielen keine leistungsbezogenen Gebühren 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 die Outperformance übersteigt.

Asian Growth Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert 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).

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Aktien 97,26 %		
Australien 14,23 %		
Energie 2,57 %		
76.860 Santos	382.662	2,57
Finanzdienstleister 4,31 %		
2.499 Macquarie	294.027	1,98
19.920 National Australia Bank	347.378	2,33
	641.405	4,31
Gesundheitswesen 2,73 %		
2.216 CSL	406.944	2,73
Grundstoffe 4,62 %		
20.808 Allkem	220.901	1,48
12.601 BHP	376.043	2,53
21.833 Chalice Mining	90.559	0,61
	687.503	4,62
China 26,42 %		
Kommunikationsdienstleistungen 3,04 %		
10.700 Tencent	452.949	3,04
Nichtbasiskonsumgüter 4,92 %		
9.500 BYD 'H'	302.978	2,03
183.000 Fu Shou Yuan International	125.998	0,85
58.300 H World	224.882	1,51
4.645 JD.com 'A'	78.516	0,53
	732.374	4,92
Nicht-zyklische Konsumgüter 2,62 %		
10.786 Wuliangye Yibin 'A'	242.281	1,63
147.200 ZJLD	147.468	0,99
	389.749	2,62
Finanzdienstleister 2,02 %		
166.000 CITIC Securities 'H'	300.615	2,02
Gesundheitswesen 5,81 %		
12.000 Angelalign Technology	111.451	0,75
88.000 New Horizon Health	307.718	2,07
5.769 Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics 'A'	237.510	1,59
56.500 Zai Lab	151.602	1,02
122.000 Zhaoke Ophthalmology	56.440	0,38
	864.721	5,81
Industrie 5,02 %		
8.210 Contemporary Amperex Technology 'A'	257.920	1,73
38.693 Full Truck Alliance	240.090	1,61
40.250 Ming Yang Smart Energy 'A'	93.272	0,63
17.665 Shenzhen Inovance Technology 'A'	155.870	1,05
	747.152	5,02

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

Informationstechnologie 2,18 %		
567.000 Linklogis	201.525	1,35
31.169 LONGi Green Energy Technology 'A'	122.735	0,83
	324.260	2,18
Versorgungsunternehmen 0,81 %		
160.000 China Water Affairs	120.678	0,81
Hongkong 4,58 %		
Finanzdienstleister 4,58 %		
51.000 AIA	514.997	3,46
4.400 Hong Kong Exchanges & Clearing	165.876	1,12
	680.873	4,58
Indien 15,52 %		
Kommunikationsdienstleistungen 2,24 %		
31.061 Bharti Airtel	333.219	2,24
Nichtbasiskonsumgüter 3,76 %		
4.977 Eicher Motors	217.308	1,46
109.526 Kalyan Jewellers India	195.224	1,31
5.446 MakeMyTrip	146.960	0,99
	559.492	3,76
Finanzdienstleister 7,14 %		
18.840 HDFC Bank	390.510	2,63
4.238 Housing Development Finance	145.719	0,98
29.969 ICICI Bank	341.249	2,29
17.521 One97 Communications	184.829	1,24
	1.062.307	7,14
Gesundheitswesen 1,16 %		
18.454 Syngene International	171.991	1,16
Industrie 1,22 %		
6.426 KEI Industries	181.362	1,22
Indonesien 5,54 %		
Kommunikationsdienstleistungen 2,28 %		
1.272.200 Telekomunikasi Indonesia	339.847	2,28
Finanzdienstleister 1,61 %		
393.000 Bank Negara Indonesia	239.522	1,61
Grundstoffe 1,65 %		
2.177.094 Merdeka Battery Materials	116.896	0,79
629.400 Merdeka Copper Gold	128.672	0,86
	245.568	1,65
Philippinen 3,10 %		
Finanzdienstleister 2,17 %		
129.560 BDO Unibank	323.433	2,17

Asian Growth Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettovermögens
Industrie 0,93 %			
37.670	International Container Terminal Services	138.466	0,93
Südkorea 12,00 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,33 %			
1.488	BGF Retail	197.399	1,33
Finanzdienstleister 0,61 %			
11.939	NHN KCP	90.925	0,61
Informationstechnologie 10,06 %			
23.741	Samsung Electronics	1.301.778	8,75
2.240	SK Hynix	195.754	1,31
		1.497.532	10,06
Taiwan 12,98 %			
Kommunikationsdienstleistungen 1,34 %			
3.494	SEA	198.756	1,34
Informationstechnologie 11,64 %			
18.000	Accton Technology	201.994	1,36
20.000	E Ink	144.648	0,97
75.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.385.879	9,31
		1.732.521	11,64
USA 1,30 %			
Gesundheitswesen 1,30 %			
4.803	Structure Therapeutics ADR	193.417	1,30
Vietnam 1,59 %			
Finanzdienstleister 1,59 %			
172.100	Vietnam Technological and Commercial Joint Stock Bank	236.241	1,59
	Anlagen in Wertpapieren (Kosten 14.012.498 USD*)	14.473.883	97,26
	Sonstiges Nettovermögen	408.199	2,74
	Summe Nettovermögen	14.882.082	100,00

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

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

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
Australien		
QBE Insurance	-	334.932
China		
Alibaba	408.084	577.108
Contemporary Amperex Technology 'A'	266.708	-
H World	267.742	-
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics 'A'	282.598	-
Tencent	-	384.375
Wuliangye Yibin 'A'	286.768	-
Yum China	-	411.271
Hongkong		
AIA	321.197	442.057
Indien		
Bharti Airtel	286.916	-
Housing Development Finance	-	574.123
Varun Beverages	-	353.427
Philippinen		
BDO Unibank	296.162	-
Südkorea		
BGF Retail	353.907	-
Samsung Electronics	579.211	472.137
Taiwan		
Hon Hai Precision Industry	-	487.760
Taiwan Semiconductor Manufacturing	-	369.081

Euroland Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Investment-Fondsmanager

Nick Sheridan

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro eine Rendite von 22,29 % (netto), wogegen der MSCI EMU Net Return EUR Index in Euro eine Rendite von 24,08 % verbuchte.

Wir sind der festen Überzeugung, dass die langfristigen Treiber der Aktionärsrenditen die Umsatzentwicklung, die Entwicklung der operativen Margen und dann die finanziellen Hebel (z. B. Zinszahlungen auf Schulden, Schuldenhöhe und Steuersatz) sind, die alle mit der Höhe des Kapitals im Unternehmen zusammenhängen. Diese Aussage ist sachlich richtig, ignoriert aber die Rolle menschlicher Emotionen bei der Bewertung von Aktien. Die Stimmung spielt bei der Ermittlung der Tageskurse von Finanzanlagen eine enorm wichtige Rolle. Wenn sich die Menschen gut fühlen (gierig), sind die Preise im Vergleich zu den langfristigen Treibern hoch. Sind sie deprimiert (ängstlich), sind die Preise im Vergleich zu den langfristigen Treibern niedrig. Die Geschichte zeigt, dass die Stimmung im Laufe der Zeit zwischen Gier und Angst schwankt. Was sie jedoch nicht zeigt, ist, wie lange dieser Umschwung dauert.

Mit dem Zusammenbruch der Silicon Valley Bank (SVB), eines regionalen Kreditgebers in den USA, kam es im Berichtsjahr zu einer Bankenkrise. Solche Krisen sind nie so beherrschbar, wie man denkt, und die SVB hat diese Regel eher bestätigt. Der darauf folgende Untergang der Credit Suisse (eine der 30 Banken weltweit, die als „too big to fail“ galten) kam plötzlich und schnell. Der Grund für das Ende des Unternehmens lag nicht in der Kapitalausstattung (die allerdings relativ schnell zusammenbrach), sondern in einem Mangel an Vertrauen, der durch die Erklärung des Hauptaktionärs, keine weitere finanzielle Unterstützung leisten zu wollen, nicht gerade gefördert wurde. Ein Vertrauensvotum war dies eindeutig nicht, und damit war ein Wendepunkt erreicht.

Für Anleger stellt sich die Frage bzw. das Problem, inwieweit sie den veröffentlichten/geprüften Eigenkapitalwerten von Banken vertrauen können. Schließlich war die Credit Suisse vor der Bankenkrise recht gut kapitalisiert und verfügte über einen regulatorischen Puffer von rund 9,4 Mrd. CHF. Im Rahmen der Übernahme der Credit Suisse durch die UBS werden Anleihen des Kernkapitals (Tier 1) in Höhe von 16 Mrd. CHF und sonstiges Kapital in Höhe von 1 Mrd. CHF abgeschrieben. Da die Kreditvergabe in einer Volkswirtschaft mit dem Öl in einem Motor verglichen werden kann, ist jegliche Störung in diesem System unerwünscht.

Die Entscheidung des russischen Präsidenten Wladimir Putin, in die Ukraine einzumarschieren, hatte globale Auswirkungen wie höhere Energiekosten und Inflation, Nahrungsmittelknappheit, beschleunigte Pläne zur Rückverlagerung der Produktion von Gütern, die für die Selbstversorgung/Sicherheit als notwendig erachtet werden, das Ende der „Friedensdividende“, zunehmende politische Spannungen und steigende Zinssätze. Europa steht im Zentrum dieser Ereignisse und ist daher überproportional betroffen.

In Anbetracht all dessen ist es erstaunlich, dass die Anleger europäischen Aktien gegenüber so positiv eingestellt sind. Schließlich ist Gier in der Regel mit Gewissheit verbunden. Angst hingegen ist mit Unsicherheit verbunden. Anleger müssen diese Emotionen aber immer gegen die Fragen abwägen: Wie sieht die Zukunft aus und welche Verlustrisiken drohen mir? Das alte Sprichwort, dass die Märkte eine Mauer aus Sorgen erklimmen, scheint sich zu bewahrheiten. In Verbindung mit dem Desinteresse der Anleger an Europa zu Beginn des Jahres scheint dies die Renditen beflügelt zu haben, da sich die Kapitalabflüsse insgesamt in Zuflüsse verwandelt haben.

Mit Blick auf die Zukunft scheint das Schlimmste der COVID-19-Pandemie hinter uns zu liegen. Die Inflation könnte (in den meisten Volkswirtschaften) ihren Höhepunkt erreicht haben, die Zinssätze werden mittelfristig wahrscheinlich niedriger sein (was die Liquidität der Märkte erhöht) und es dürfte zu einer Rückverlagerung von Produktionskapazitäten kommen. Geopolitische Ereignisse lassen sich nicht vorhersagen (niemand hat mit einer Meuterei der russischen Wagner-Gruppe gerechnet). Die Märkte passen sich jedoch den Ereignissen an, und selbst wenn die Bewertungskennzahlen (solange der Ukraine-Konflikt andauert) nicht auf historische Höchststände steigen, stellt sich die Frage, ob die Bewertungen zu Jahresbeginn wirklich gerechtfertigt waren. Scheinbar nicht.

Die Performance während des Jahres profitierte von positiven Beiträgen von BE Semiconductor Industries, einem Hersteller von Anlagen für die integrierte Halbleiterfertigung. Auch das Werbeunternehmen Publicis machte gute Fortschritte, indem es seine Gewinne steigerte und seine Schulden abbaute. ASM International, ein Hersteller von Maschinen für die Halbleiterproduktion, profitierte von kleineren Knotengrößen und dem Potenzial für Reshoring. Die Umstellung auf energieeffiziente Häuser und Gebäude sowie die Inflation ließen den Aktienkurs des Elektrohändlers Rexel steigen, und auch der Baustofflieferant Heidelberg Materials konnte seine Gewinne steigern. Die Aktie des Marktforschungsunternehmens Ipsos tendierte dagegen aufgrund von Spekulationen der Anleger über das Gewinnwachstumspotenzial abwärts. Das Unternehmen blieb zuversichtlich. Es wurde jedoch erwartet, dass sich die Lage im Laufe des Kalenderjahres klären würde. GEA, ein Anbieter von Ausrüstungen für die Nahrungsmittelindustrie und die Landwirtschaft, erzielte gute Ergebnisse, obwohl die Aktie unter Gewinnmitnahmen litt. Porsche Automobil enttäuschte unseres Erachtens weiterhin, auch wenn die Aktie auf Basis der Summe der Einzelbereiche günstig bewertet ist, und der Fonds behielt eine stark reduzierte Position bei. Der Beleuchtungskonzern Signify meldete enttäuschende Ergebnisse und wurde verkauft, ebenso wie die Position in Nokia.

Insgesamt kehrten die Anleger im Jahresverlauf zu Aktien mit langer Duration (Wachstum) zurück und wandten sich von Substanzwerten ab, was angesichts der Zinsentwicklung überraschend war. Der Beginn eines Trends verläuft jedoch nie reibungslos, und wir sind nach wie vor davon überzeugt, dass die wirtschaftlichen Bedingungen, die Wachstumswerte so lange gegenüber ihren substanzorientierten Pendanten begünstigt haben (d. h. negative Zinsen und billiges Geld), nun vorbei sind.

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 beliebiger Größe aus beliebigen Branchen in der Eurozone. Es handelt sich dabei um Unternehmen, die in der Eurozone ansässig sind oder dort ihre Hauptgeschäftstätigkeit haben. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Unternehmen außerhalb der Eurozone, 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 19	1 Jahr zum 30. Juni 20	1 Jahr zum 30. Juni 21	1 Jahr zum 30. Juni 22	1 Jahr zum 30. Juni 23
		%	%	%	%	%
Euroland Fund	H2 EUR (netto)*	(0,38)**	(4,17)**	32,04**	(13,72)	22,29
MSCI EMU Net Return EUR Index		2,04	(5,55)	30,21	(13,82)	24,08

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.

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.

Euroland Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2023

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	3	1.006.554.606
Bankguthaben	12	7.415.412
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	1.155.254
Forderungen aus Anteilszeichnungen		1.400.300
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		778.374
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	18.735
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		1.508.673
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		1.018.831.354
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	92
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		525.089
Steuern und Aufwendungen		1.366.417
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		4.068.388
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	598.796
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		185.406
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		6.744.188
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		1.012.087.166

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	32.745.019
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	17.432
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	472.422
Summe Erträge		33.234.873
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	8.026.609
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	284.591
Depotbankgebühren	6	63.707
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	1.656.995
Verwahrstellengebühren	6	79.413
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	132.721
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	227.023
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	332.678
Summe Aufwendungen		10.803.737
Nettoerträge aus Wertpapiieranlagen		22.431.136
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapiieranlagen	3	6.723.784
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	417.477
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(98.374)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		7.042.887
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	167.934.541
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	(1.053.098)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(33)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		166.881.410
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		196.355.433

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Euroland Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	871.432.839	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	580.217.303
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	22.431.136	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(635.150.434)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	7.042.887	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 (582.569)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	166.881.410	Dividendenausschüttungen	11 (185.406)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	1.012.087.166

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	A1 EUR	A2 EUR	A2 HCHF	A2 HSGD	A2 HUSD	A2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	98.311,77	4.503.357,05	92.824,66	23.799,42	2.715.865,70	70.568,66
Ausgegebene Anteile	47,18	3.035.771,24	15.882,00	1.660,99	572.271,50	185.665,79
Zurückgenommene Anteile	(24.171,62)	(4.182.669,07)	(48.052,13)	(9.769,34)	(99.046,72)	(35.526,21)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	74.187,33	3.356.459,22	60.654,53	15.691,07	3.189.090,48	220.708,24
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	12,82	61,94	13,15	16,36	18,61	12,05
	C2 EUR	F2 HUSD	G2 EUR	H1 EUR	H2 EUR	H2 HCHF
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.570.749,67	26.246,61	30.723.695,85	248.972,36	2.412.516,95	617.531,61
Ausgegebene Anteile	72.439,03	-	22.785.031,09	-	865.680,78	69.721,46
Zurückgenommene Anteile	(2.635.371,16)	(24.109,31)	(18.655.548,84)	(46.967,29)	(557.570,86)	(69.932,09)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	7.817,54	2.137,30	34.853.178,10	202.005,07	2.720.626,87	617.320,98
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	14,78	14,39	17,83	11,52	17,61	14,35
	H2 HGBP	H2 HUSD	I1 EUR	I2 EUR	I2 HGBP	I2 HUSD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	85.154,95	277.026,23	352.028,61	2.661.351,84	52.854,45	522.604,41
Ausgegebene Anteile	7.821,87	-	-	928.337,75	-	168.475,00
Zurückgenommene Anteile	(14.360,56)	(69.278,32)	(2.000,00)	(1.850.649,00)	(176,05)	(347.002,01)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	78.616,26	207.747,91	350.028,61	1.739.040,59	52.678,40	344.077,40
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	19,38	16,87	14,81	19,16	15,27	17,63
	I2 USD	X2 EUR	X2 HUSD	Z2 HGBP		
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.136.031,73	133.442,91	78.397,66	166,67		
Ausgegebene Anteile	521.462,07	5.136,88	1.050,69	-		
Zurückgenommene Anteile	(1.101.426,03)	(21.147,83)	(14.189,70)	(166,67)		
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	556.067,77	117.431,96	65.258,65	-*		
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	12,70	56,60	15,40	n. z.		

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Euroland Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil		
Zum 30. Juni 21	Zum 30. Juni 22	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Juni 22	Zum 30. Juni 23
1.160.536.370 EUR	871.432.839 EUR	1.012.087.166 EUR	A1 EUR	12,66	10,73
1.379.449.172 USD	906.427.839 USD	1.098.464.757 USD	A2 EUR	59,65	51,07
			A2 HCHF	12,78	10,97
			A2 HSGD	15,27	13,23
			A2 HUSD	17,12	14,90
			A2 USD	12,71	9,53
			C2 EUR	14,14	12,14
			F2 HUSD	13,06	11,44
			G2 EUR	16,78	14,54
			H1 EUR	11,46	9,64
			H2 EUR	16,69	14,40
			H2 HCHF	13,72	11,87
			H2 HGBP	18,02	15,65
			H2 HUSD	15,30	13,42
			I1 EUR	14,73	12,38
			I2 EUR	18,13	15,66
			I2 HGBP	14,18	12,32
			I2 HUSD	15,98	14,02
			I2 USD	13,17	9,95
			X2 EUR	55,18	46,95
			X2 HUSD	14,32	12,39
			Z2 HGBP	n. Z.	13,52
					n. Z.*

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 21	30. Juni 22	30. Juni 23
A1 EUR	1,88%	1,86%	1,87%
A2 EUR	1,87%	1,86%	1,87%
A2 HCHF	1,88%	1,86%	1,87%
A2 HSGD	1,88%	1,87%	1,90%
A2 HUSD	2,00%	1,87%	2,07%
A2 USD	1,90%	1,86%	1,87%
C2 EUR	1,50%	1,50%	1,50%
F2 HUSD	1,73%	1,06%	1,13%
G2 EUR	0,85%	0,72%	0,70%
H1 EUR	1,08%	1,06%	1,07%
H2 EUR	1,09%	1,06%	1,07%
H2 HCHF	1,08%	1,06%	1,07%
H2 HGBP	1,08%	1,15%	1,07%
H2 HUSD	1,91%	1,07%	1,42%
I1 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
I2 EUR	1,00%	1,05%	1,00%
I2 HGBP	1,00%	1,03%	1,00%
I2 HUSD	1,71%	1,04%	1,33%
I2 USD	1,00%	1,04%	1,02%
X2 EUR	2,48%	2,46%	2,47%
X2 HUSD	2,56%	2,49%	2,55%
Z2 HGBP	n. Z.	0,07%	n. Z.*

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. Juni 2023.

Die in Bezug auf leistungsbezogene Gebühren während des Zeitraums erzielten Beträge werden in Erläuterung 6 angegeben.

Dividendenausschüttung je Anteil

Datum der Auszahlung	20. Jul. 23
A1 EUR	0,188188
H1 EUR	0,257911
I1 EUR	0,340959

Euroland Fund

Portfoliobestand zum 30. Jun

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert 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).

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Aktien 99,45 %		
Österreich 1,92 %		
Industrie 1,92 %		
384.983 Andritz	19.441.642	1,92
Belgien 2,94 %		
Grundstoffe 2,94 %		
165.250 Bekaert	6.887.620	0,68
224.050 Solvay	22.825.094	2,26
	29.712.714	2,94
Frankreich 40,60 %		
Grundstoffe 1,37 %		
551.399 ArcelorMittal	13.848.386	1,37
Nichtbasiskonsumgüter 9,69 %		
940.252 Faurecia	20.337.651	2,01
156.755 Ipsos	7.974.910	0,79
24.844 Kering	12.588.455	1,24
498.045 Publicis	36.944.978	3,65
120.945 Sodexo Inhaberaktien	11.997.744	1,19
62.865 Trigano	8.222.742	0,81
	98.066.480	9,69
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,23 %		
61.419 Pernod Ricard	12.434.277	1,23
Energie 5,22 %		
671.427 Technip Energies	13.932.110	1,38
733.435 TotalEnergies	38.886.724	3,84
	52.818.834	5,22
Finanzdienstleister 5,40 %		
510.886 Amundi	27.817.743	2,75
464.921 BNP Paribas	26.867.784	2,65
	54.685.527	5,40
Gesundheitswesen 4,41 %		
454.621 Sanofi	44.634.690	4,41
Industrie 9,45 %		
240.000 Eiffage	22.963.200	2,27
1.286.053 Rexel	29.122.670	2,88
130.592 Schneider Electric	21.649.542	2,14
240.392 SPIE	7.108.391	0,70
108.238 Thales	14.769.075	1,46
	95.612.878	9,45
Technologie 3,83 %		
854.496 STMicroelectronics	38.798.391	3,83

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

Deutschland 23,36 %		
Grundstoffe 1,35 %		
192.467 Brenntag	13.645.910	1,35
Nichtbasiskonsumgüter 2,82 %		
210.713 Mercedes-Benz	15.508.477	1,53
235.379 Porsche Automobil	13.051.765	1,29
	28.560.242	2,82
Finanzdienstleister 3,06 %		
144.847 Allianz	31.000.879	3,06
Gesundheitswesen 1,04 %		
206.323 Bayer	10.512.157	1,04
Industrie 9,68 %		
924.805 Deutsche Post	41.567.673	4,11
147.585 GEA	5.638.485	0,56
238.933 Heidelberg Materials	17.958.204	1,77
215.678 Siemens	32.849.916	3,24
	98.014.278	9,68
Technologie 2,15 %		
582.848 Infineon Technologies	21.779.573	2,15
Telekommunikation 3,26 %		
1.646.949 Deutsche Telekom	33.025.445	3,26
Irland 1,81 %		
Industrie 1,81 %		
362.520 CRH	18.368.888	1,81
Italien 7,17 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,10 %		
691.270 Stellantis	11.124.608	1,10
Energie 0,72 %		
1.512.906 Snam	7.258.923	0,72
Finanzdienstleister 4,03 %		
1.996.035 Poste Italiane	19.784.699	1,95
977.710 UniCredit	21.035.431	2,08
	40.820.130	4,03
Versorgungsunternehmen 1,32 %		
2.162.421 Enel	13.363.762	1,32
Niederlande 19,17 %		
Nichtbasiskonsumgüter 5,12 %		
1.280.800 RELX	39.224.500	3,88
108.740 Wolters Kluwer	12.578.500	1,24
	51.803.000	5,12

Euroland Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Nicht-zyklische Konsumgüter 5,11 %		
1.171.207 Koninklijke Ahold Delhaize	36.611.930	3,62
315.507 Unilever	15.055.994	1,49
	51.667.924	5,11
Finanzdienstleister 3,43 %		
195.067 Exor	15.999.395	1,58
1.508.436 ING	18.692.539	1,85
	34.691.934	3,43
Technologie 5,51 %		
118.681 ASM International	45.579.438	4,50
104.294 BE Semiconductor Industries	10.222.898	1,01
	55.802.336	5,51
Spanien 2,48 %		
Technologie 0,70 %		
616.568 Indra Sistemas	7.090.532	0,70
Versorgungsunternehmen 1,78 %		
1.501.589 Iberdrola	17.970.266	1,78
Wertpapieranlagen	1.006.554.606	99,45

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

Derivate (0,05 %)*

Devisenterminkontrakte 0,00 %		
Kauf 5.000 USD: Verkauf 4.576 EUR Juli 2023	31	-

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,05 %)

Kauf 8.669.339 CHF: Verkauf 8.949.847 EUR Juli 2023	(75.664)	(0,01)
Kauf 122.937 CHF: Verkauf 126.483 EUR Juli 2023	(641)	-
Kauf 112.469 CHF: Verkauf 115.442 EUR Juli 2023	(316)	-
Kauf 106.491 CHF: Verkauf 109.010 EUR Juli 2023	(2)	-
Kauf 11.463 CHF: Verkauf 11.793 EUR Juli 2023	(60)	-
Kauf 10.303 CHF: Verkauf 10.575 EUR Juli 2023	(29)	-
Kauf 9.491 CHF: Verkauf 9.715 EUR Juli 2023	-	-
Kauf 137.313 EUR: Verkauf 134.797 CHF Juli 2023	(669)	-
Kauf 123.573 EUR: Verkauf 121.041 CHF Juli 2023	(328)	-
Kauf 29.853 EUR: Verkauf 29.084 CHF Juli 2023	82	-
Kauf 12.407 EUR: Verkauf 12.179 CHF Juli 2023	(59)	-
Kauf 11.252 EUR: Verkauf 11.021 CHF Juli 2023	(30)	-
Kauf 7.264 EUR: Verkauf 7.070 CHF Juli 2023	27	-
Kauf 26.564 EUR: Verkauf 22.885 GBP Juli 2023	(82)	-
Kauf 22.849 EUR: Verkauf 19.584 GBP Juli 2023	46	-
Kauf 14.014 EUR: Verkauf 12.073 GBP Juli 2023	(43)	-
Kauf 12.143 EUR: Verkauf 10.408 GBP Juli 2023	25	-
Kauf 2.648 EUR: Verkauf 3.903 SGD Juli 2023	(2)	-
Kauf 2.265 EUR: Verkauf 3.324 SGD Juli 2023	8	-
Kauf 822.700 EUR: Verkauf 902.437 USD Juli 2023	(8.004)	-
Kauf 684.923 EUR: Verkauf 748.592 USD Juli 2023	(4.165)	-

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

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)

Kauf 83.653 EUR: Verkauf 91.761 USD Juli 2023	(814)	-
Kauf 59.101 EUR: Verkauf 64.595 USD Juli 2023	(358)	-
Kauf 48.389 EUR: Verkauf 53.079 USD Juli 2023	(471)	-
Kauf 45.393 EUR: Verkauf 49.623 USD Juli 2023	(286)	-
Kauf 40.521 EUR: Verkauf 44.287 USD Juli 2023	(246)	-
Kauf 17.160 EUR: Verkauf 18.763 USD Juli 2023	(112)	-
Kauf 13.977 EUR: Verkauf 15.332 USD Juli 2023	(136)	-
Kauf 11.825 EUR: Verkauf 12.924 USD Juli 2023	(72)	-
Kauf 4.572 EUR: Verkauf 5.000 USD Juli 2023	(30)	-
Kauf 1.090 EUR: Verkauf 1.192 USD Juli 2023	(7)	-
Kauf 852 EUR: Verkauf 934 USD Juli 2023	(8)	-
Kauf 425 EUR: Verkauf 466 USD Juli 2023	(4)	-
Kauf 351 EUR: Verkauf 384 USD Juli 2023	(2)	-
Kauf 1.481.565 GBP: Verkauf 1.730.488 EUR Juli 2023	(5.442)	-
Kauf 784.672 GBP: Verkauf 916.508 EUR Juli 2023	(2.882)	-
Kauf 20.848 GBP: Verkauf 24.341 EUR Juli 2023	(67)	-
Kauf 20.679 GBP: Verkauf 24.138 EUR Juli 2023	(60)	-
Kauf 18.816 GBP: Verkauf 21.789 EUR Juli 2023	119	-
Kauf 11.043 GBP: Verkauf 12.894 EUR Juli 2023	(36)	-
Kauf 10.971 GBP: Verkauf 12.806 EUR Juli 2023	(32)	-
Kauf 9.941 GBP: Verkauf 11.512 EUR Juli 2023	63	-
Kauf 5.000 GBP: Verkauf 5.858 EUR Juli 2023	(36)	-
Kauf 249.828 SGD: Verkauf 172.757 EUR Juli 2023	(3.115)	-
Kauf 3.561 SGD: Verkauf 2.449 EUR Juli 2023	(31)	-
Kauf 3.279 SGD: Verkauf 2.264 EUR Juli 2023	(37)	-
Kauf 3.145 SGD: Verkauf 2.131 EUR Juli 2023	5	-
Kauf 940 SGD: Verkauf 636 EUR Juli 2023	2	-
Kauf 57.929.461 USD: Verkauf 53.746.814 EUR Juli 2023	(422.028)	(0,04)
Kauf 3.911.833 USD: Verkauf 3.629.389 EUR Juli 2023	(28.499)	-
Kauf 3.469.025 USD: Verkauf 3.218.553 EUR Juli 2023	(25.273)	-
Kauf 2.053.160 USD: Verkauf 1.877.734 EUR Juli 2023	12.225	-
Kauf 1.000.090 USD: Verkauf 927.881 EUR Juli 2023	(7.286)	-
Kauf 820.675 USD: Verkauf 754.240 EUR Juli 2023	1.201	-
Kauf 750.764 USD: Verkauf 694.523 EUR Juli 2023	(3.436)	-
Kauf 741.845 USD: Verkauf 678.996 EUR Juli 2023	3.882	-
Kauf 76.437 USD: Verkauf 69.961 EUR Juli 2023	400	-
Kauf 55.424 USD: Verkauf 50.937 EUR Juli 2023	81	-
Kauf 51.613 USD: Verkauf 47.747 EUR Juli 2023	(236)	-
Kauf 49.149 USD: Verkauf 45.170 EUR Juli 2023	72	-
Kauf 45.701 USD: Verkauf 42.277 EUR Juli 2023	(209)	-
Kauf 44.114 USD: Verkauf 40.376 EUR Juli 2023	231	-
Kauf 30.022 USD: Verkauf 27.855 EUR Juli 2023	(219)	-
Kauf 15.840 USD: Verkauf 14.690 EUR Juli 2023	(109)	-
Kauf 14.162 USD: Verkauf 13.015 EUR Juli 2023	21	-
Kauf 12.882 USD: Verkauf 11.917 EUR Juli 2023	(59)	-
Kauf 12.493 USD: Verkauf 11.434 EUR Juli 2023	65	-
Kauf 11.365 USD: Verkauf 10.362 EUR Juli 2023	100	-
Kauf 6.663 USD: Verkauf 6.088 EUR Juli 2023	45	-
Kauf 425 USD: Verkauf 391 EUR Juli 2023	1	-

Euroland Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 395 USD; Verkauf 366 EUR Juli 2023	(2)	-
Kauf 387 USD; Verkauf 355 EUR Juli 2023	2	-
Kauf 258 USD; Verkauf 236 EUR Juli 2023	1	-
Kauf 98 USD; Verkauf 90 EUR Juli 2023	-	-
Kauf 54 USD; Verkauf 50 EUR Juli 2023	-	-
Kauf 809.102 CHF; Verkauf 835.282 EUR Juli 2023	(7.062)	-
	(580.092)	(0,05)
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	1.005.974.545	99,40
Sonstiges Nettovermögen	6.112.621	0,60
Summe Nettovermögen	1.012.087.166	100,00

* 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 2022 bis zum 30. Juni 2023

Wertpapierbezeichnung	Käufe EUR	Verkäufe EUR
Österreich		
OMV	-	16.940.171
Belgien		
Solvay	20.733.092	-
Finnland		
Neste	17.566.584	15.942.346
Frankreich		
Capgemini	-	28.464.823
Kering	18.303.871	21.806.388
Pernod Ricard	20.744.314	-
Schneider Electric	21.284.076	-
Thales	14.709.297	-
Deutschland		
Bayer	-	23.431.775
Deutsche Post	15.637.997	-
Infineon Technologies	20.283.719	-
Porsche Automobil	-	31.880.560
Siemens	32.462.353	-
Italien		
CNH Industrial	-	25.943.465
UniCredit	18.662.822	-
Niederlande		
Koninklijke Ahold Delhaize	-	22.004.738
NN	-	20.392.225
OCI	-	17.053.592

European Growth Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Investment-Fondsmanager

Marc Scharz

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro eine Rendite von 16,23 % (netto), wogegen der FTSE World Europe ex UK Index in Euro eine Rendite von 20,02 % verbuchte.

Die Aktienmärkte legten im Berichtsjahr um 13 % zu. Die Märkte begannen schwach. Die wachsende Besorgnis über die wirtschaftlichen Aussichten vor dem Hintergrund einer restriktiveren Geldpolitik löste im August/September einen Rückgang um mehr als 10 % aus. Die Aussicht auf eine Wiedereröffnung Chinas nach den COVID-19-Lock-downs, eine freundlichere Lage an den europäischen Energiemärkten und erste Anzeichen eines nachlassenden Inflationsdrucks haben seither zu einer anhaltenden Rallye an den Aktienmärkten geführt, die im März nur kurz durch Anzeichen von Spannungen im globalen Bankensektor unterbrochen wurde. Ein weiteres Marktthema war der anhaltende Abbau von Lagerbeständen in verschiedenen Bereichen der Wirtschaft. Seit dem Sommer 2022 hat dieser massive Lagerabbau die kurzfristigen Aussichten für die betroffenen Unternehmen erschwert, und obwohl der endgültige Abschluss dieser Neuordnung in greifbarer Nähe gerückt zu sein schien, blieben der Zeitpunkt und das Ausmaß dieser Entwicklung kurzfristige Unsicherheits- und somit auch Volatilitätsfaktoren. Wir sind der Ansicht, dass starke Kursschwankungen, die auf solchen vorübergehenden Anpassungen beruhen, Chancen bieten, in Unternehmen mit ansonsten fundamental soliden Aussichten zu investieren, auch wenn dies bedeutet, kurzfristige Performance-Schwankungen in Kauf zu nehmen. Was die Bewegungen innerhalb des Marktes betrifft, so war die bemerkenswerteste Entwicklung die anhaltende Outperformance der Large Caps gegenüber den Mid Caps. In den letzten 18 Monaten haben Large Caps ihre Pendanten mit mittlerer Marktkapitalisierung um 16 % übertroffen. Diese relative Underperformance des Mid-Cap-Sektors stellte den stärksten relativen Rückgang seit zehn Jahren dar.

Der Fonds blieb während des Geschäftsjahres hinter der Wertentwicklung seiner Benchmark zurück. Da unser Ansatz auf mittelgroße Unternehmen ausgerichtet ist, wirkte die unterdurchschnittliche Performance dieses Marktsegments als Gegenwind.

Auf Einzeltitelebene leisteten vor allem SPIE, MTU Aero Engines, ASM International und BE Semiconductor Industries (Besi) einen positiven Beitrag. SPIE, ein französisches Unternehmen, das auf die Installation und Wartung elektrischer Anlagen spezialisiert ist, hat sich von einem widerstandsfähigen, aber langweiligen Unternehmen zu einem zentralen Akteur der grünen Energiewende entwickelt. Da 40 % der Umsätze mit der Senkung der Kohlenstoffemissionen zusammenhängen (u. a. Wartung/Installation von Belüftungssystemen, Stromnetzen und Ladestationen), hat dies zu positiven Gewinnkorrekturen geführt. MTU Aero Engines, ein führender Anbieter von Triebwerken für die zivile Luftfahrt, profitierte stark von der anhaltenden Erholung des weltweiten Flugverkehrs und der Flugzeugproduktion nach der Pandemie. Die beiden führenden Anbieter von Halbleiterausrüstungen ASM International und Besi profitierten vom starken Marktinteresse an generativer künstlicher Intelligenz.

Am stärksten belastet wurde die Wertentwicklung durch Grifols und Salmar. Das spanische Pharmaunternehmen Grifols ist einer der Hauptakteure der globalen Plasmabranche. Die mit COVID-19 verbundenen Unterbrechungen bei der Plasmagewinnung haben die Ergebnisse des Unternehmens belastet, und die hohe finanzielle Verschuldung hat die negative Entwicklung zusätzlich verstärkt. Salmar wurde von einer unerwarteten Ressourcensteuer in Norwegen getroffen, die die zugrunde liegende Rentabilität des Unternehmens erheblich beeinträchtigte.

Die Aktivitäten im Laufe des Jahres waren von einigen gemeinsamen Themen geprägt. Wir bevorzugten Positionen in Unternehmen/Sektoren, die von einem vorübergehenden Lagerabbau betroffen waren, wie z. B. Sportartikel (Puma und Adidas), Halbleiter (Nordic Semiconductor und Infineon Technologies), Konsumgüter (Givaudan) und Verpackung (Smurfit Kappa). Außerdem nahmen wir Munters und Industrie De Nora ins Portfolio auf. Das schwedische Ingenieurunternehmen Munters bietet Klimakontrolltechnologien für Industrieanlagen an. Uns gefiel die Tatsache, dass die Produkte des Unternehmens als unverzichtbare Ausrüstung in Batterieanlagen und Rechenzentren gelten. Industrie De Nora ist ein etablierter Marktführer (mehr als 50 % Marktanteil) auf dem Markt für metallbeschichtete Elektroden. Die Produkte des Unternehmens werden traditionell in der Chemie-, Elektronik- und Wasserindustrie eingesetzt, wobei wir die Pläne für grünen Wasserstoff besonders begrüßen. Außerdem haben wir uns an Bakkafrøst beteiligt, das einen Turnaround für seine schottischen Aktivitäten plant.

Der Konjunkturausblick ist nach wie vor ungewiss, und der ausgeprägte Abbau von Lagerbeständen in vielen Branchen und die damit verbundene Volatilität der Aktienkurse haben Gelegenheiten geboten, ein Engagement in strukturell gut aufgestellten Unternehmen einzugehen oder zu erhöhen. Auch wenn wir nicht genau abschätzen können, wann diese temporären Nachfrageschwächen enden werden, gehen wir davon aus, dass die Phasen des Lagerabbaus die langfristigen Wertsteigerungschancen dieser Unternehmen nicht beeinträchtigen werden. Die ausgeprägte und teilweise undifferenzierte Underperformance von Mid Caps hat die Bedingungen für unseren Ansatz erschwert. Wir bleiben jedoch zuversichtlich, dass sich die soliden Fundamentaldaten der mittelgroßen Unternehmen im Allgemeinen und unserer Beteiligungsunternehmen im Besonderen durchsetzen werden. Entsprechend unserem Kernansatz ist der Fonds in Bezug auf Faktor-/Sektorengagements ausgewogen aufgestellt, was bedeutet, dass die relative Performance nicht von einer bestimmten makroökonomischen Entwicklung abhängt.

Seit dem 1. November 2022 wurde dieser Fonds nicht mehr von Simon Rowe verwaltet.

European Growth Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem FTSE World Europe ex UK 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 aus beliebigen Branchen in Europa (ohne das Vereinigte Königreich). Die Unternehmen sind in dieser Region ansässig oder börsennotiert oder üben dort den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit aus. Der Fonds wird 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 FTSE World Europe ex UK 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 hat eine Tendenz zu mittelgroßen Unternehmen, 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 19	1 Jahr zum 30. Juni 20	1 Jahr zum 30. Juni 21	1 Jahr zum 30. Juni 22	1 Jahr zum 30. Juni 23
		%	%	%	%	%
European Growth Fund	H2 EUR (netto)*	0,91**	(2,05)**	27,65**	(7,91)	16,23
FTSE World Europe ex UK Index		6,67	(1,02)	30,07	(10,33)	20,02

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.

European Growth Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2023

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	34.927.413
Bankguthaben	12	506.472
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	30.525
Forderungen aus Anteilszeichnungen		-
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		622.395
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	526
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		252.495
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		36.339.826
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	3
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		346.335
Steuern und Aufwendungen		79.121
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		1.210
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	114.192
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		168.652
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		709.513
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		35.630.313

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	891.009
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	3.932
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	16.033
Summe Erträge		910.974
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	589.112
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	24.879
Depotbankgebühren	6	21.952
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	33.977
Verwahrstellengebühren	6	2.886
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	17.360
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	12.680
Summe Aufwendungen		702.846
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		208.128
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	1.173.904
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	(47.000)
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		7.142
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		1.134.046
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	3.752.464
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	(153.207)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		74
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		3.599.331
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		4.941.505

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

European Growth Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	34.183.455	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	668.990
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	208.128	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(3.991.568)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	1.134.046	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 (3.417)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	3.599.331	Dividendenausschüttungen	11 (168.652)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	35.630.313

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	A2 EUR	H1 EUR	H2 EUR	I2 EUR	R1 EUR	R1 HUSD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	293.539,99	8.930,00	125,00	19.076,03	693.040,70	597.750,46
Ausgegebene Anteile	13.239,32	-	635,39	-	13.457,45	3.304,22
Zurückgenommene Anteile	(24.695,22)	(626,00)	(67,53)	(2.500,19)	(85.619,71)	(56.924,31)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	282.084,09	8.304,00	692,86	16.575,84	620.878,44	544.130,37
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	24,31	18,63	26,78	26,79	23,11	27,54
	X2 EUR					
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	166,67					
Ausgegebene Anteile	-					
Zurückgenommene Anteile	(166,67)					
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	-*					
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	n. z.					

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

European Growth Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil		
Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum
30. Juni 21	30. Jun 22	30. Juni 23	30. Juni 21	30. Jun 22	30. Juni 23
55.768.756 EUR	34.183.455 EUR	35.630.313 EUR	A2 EUR	23,11	21,10
66.288.456 USD	35.556.194 USD	38.671.218 USD	H1 EUR	17,99	16,28
			H2 EUR	25,02	23,04
			I2 EUR	25,00	23,04
			R1 EUR	22,25	20,19
			R1 HUSD	25,32	23,33
			X2 EUR	19,48	17,70
					n. Z.*

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 21	30. Jun 22	30. Juni 23
A2 EUR	1,93%	1,91%	1,92%
H1 EUR	1,13%	1,10%	1,12%
H2 EUR	1,13%	1,10%	1,12%
I2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
R1 EUR	1,97%	1,94%	1,97%
R1 HUSD	1,98%	1,95%	1,97%
X2 EUR	2,52%	2,51%	n. Z.*

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen
Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.
Zum 30. Juni 2023 fielen keine leistungsbezogenen Gebühren für den Fonds an.

Dividendenausschüttung je Anteil

Datum der Auszahlung	20. Jul. 23
H1 EUR	0,269557
R1 EUR	0,135059
R1 HUSD	0,164674

European Growth Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert 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 98,03 %		
Belgien 3,06 %		
Grundstoffe 1,33 %		
4.638 Solvay	472.496	1,33

Industrie 1,73 %		
29.636 Azelis	615.243	1,73

Dänemark 7,03 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 2,08 %		
5.054 Carlsberg	741.419	2,08

Finanzdienstleister 0,72 %		
178.290 Alm Brand	256.882	0,72

Gesundheitswesen 4,23 %		
8.766 Novo Nordisk 'B'	1.280.199	3,59
7.078 Zealand	226.106	0,64
	1.506.305	4,23

Finnland 6,94 %		
Grundstoffe 2,29 %		
29.864 UPM-Kymmene	814.690	2,29

Finanzdienstleister 2,75 %		
60.080 Nordea Bank	599.869	1,69
9.194 Sampo	378.517	1,06
	978.386	2,75

Industrie 1,90 %		
62.109 Metso Outotec	678.696	1,90

Frankreich 23,99 %		
Nichtbasiskonsumgüter 3,45 %		
1.432 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	1.230.661	3,45

Nicht-zyklische Konsumgüter 1,45 %		
9.174 Danone	515.762	1,45

Energie 3,29 %		
22.099 TotalEnergies	1.171.689	3,29

Finanzdienstleister 2,20 %		
13.582 BNP Paribas	784.904	2,20

Gesundheitswesen 3,70 %		
3.053 EssilorLuxottica	524.139	1,47
8.089 Sanofi	794.178	2,23
	1.318.317	3,70

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

Industrie 9,90 %		
16.711 Compagnie de St Gobain	930.803	2,61
9.376 Edenred	574.842	1,62
5.489 Safran	784.049	2,20
41.830 SPIE	1.236.913	3,47
	3.526.607	9,90

Deutschland 16,22 %		
Nichtbasiskonsumgüter 6,81 %		
2.070 Adidas	367.881	1,03
10.602 Hugo Boss	754.438	2,12
8.639 Mercedes-Benz	635.830	1,79
12.194 Puma	667.500	1,87
	2.425.649	6,81

Gesundheitswesen 4,74 %		
7.040 Bayer	358.688	1,01
5.260 Merck	793.076	2,22
10.352 Siemens Healthineers	537.683	1,51
	1.689.447	4,74

Industrie 4,26 %		
14.233 Daimler Truck	469.475	1,32
6.354 KION	232.811	0,65
937 Rheinmetall	232.985	0,65
3.826 Siemens	582.738	1,64
	1.518.009	4,26

Technologie 0,41 %		
3.888 Infineon Technologies	145.285	0,41

Island 0,75 %		
Industrie 0,75 %		
93.182 Marel HF	266.501	0,75

Irland 1,74 %		
Finanzdienstleister 1,04 %		
96.954 AIB	372.303	1,04

Industrie 0,70 %		
8.188 Smurfit Kappa	249.529	0,70

Italien 3,35 %		
Finanzdienstleister 1,24 %		
36.164 FincoBank	443.280	1,24

Industrie 0,90 %		
16.656 Industrie De Nora	322.710	0,90

Technologie 1,21 %		
4.190 Reply	432.618	1,21

European Growth Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Niederlande 19,65 %		
Grundstoffe 1,57 %		
7.524 Akzo Nobel	559.184	1,57
Nichtbasiskonsumgüter 5,75 %		
29.825 RELX	913.391	2,56
23.478 Universal Music	479.655	1,35
5.679 Wolters Kluwer	656.918	1,84
	2.049.964	5,75
Nicht-zyklische Konsumgüter 2,37 %		
2.778 DSM-Firmenich	277.231	0,78
18.177 Koninklijke Ahold Delhaize	568.213	1,59
	845.444	2,37
Finanzdienstleister 4,52 %		
32.243 ASR Nederland	1.318.900	3,70
4.632 Euronext	290.079	0,82
	1.608.979	4,52
Technologie 5,44 %		
2.150 ASM International	825.708	2,32
1.253 ASML	826.416	2,32
2.905 BE Semiconductor Industries	284.748	0,80
	1.936.872	5,44
Norwegen 2,63 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,22 %		
7.832 Bakkafrost	434.460	1,22
Technologie 1,41 %		
44.859 Nordic Semiconductor	501.529	1,41
Portugal 1,91 %		
Versorgungsunternehmen 1,91 %		
151.545 EDP - Energias de Portugal	681.271	1,91
Spanien 0,44 %		
Gesundheitswesen 0,44 %		
13.413 Grifols	157.167	0,44
Schweden 1,07 %		
Industrie 1,07 %		
36.881 Munters	381.986	1,07
Schweiz 9,25 %		
Grundstoffe 1,29 %		
152 Givaudan	459.796	1,29
Nicht-zyklische Konsumgüter 2,16 %		
6.970 Nestlé	768.165	2,16

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Gesundheitswesen 4,79 %		
14.472 Alcon	1.090.885	3,06
2.187 Roche stimmrechtslose Aktien	615.881	1,73
	1.706.766	4,79
Industrie 1,01 %		
676 Burckhardt Compression	358.442	1,01
Wertpapieranlagen	34.927.413	98,03

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

Derivate (0,32 %)*		
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,32 %)		
Kauf 230.226 EUR: Verkauf 252.540 USD Juli 2023	(2.240)	(0,01)
Kauf 232.016 EUR: Verkauf 253.584 USD Juli 2023	(1.411)	-
Kauf 74.212 EUR: Verkauf 80.595 USD Juli 2023	24	-
Kauf 15.173.325 USD: Verkauf 14.077.774 EUR Juli 2023	(110.541)	(0,31)
Kauf 163.543 USD: Verkauf 150.303 EUR Juli 2023	240	-
Kauf 179.177 USD: Verkauf 164.672 EUR Juli 2023	262	-
	(113.666)	(0,32)
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	34.813.747	97,71
Sonstiges Nettovermögen	816.566	2,29
Summe Nettovermögen	35.630.313	100,00

* 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.

European Growth Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des
Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom
1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Wertpapierbezeichnung	Käufe EUR	Verkäufe EUR
Dänemark		
Novo Nordisk 'B'	-	732.589
Finnland		
UPM-Kymmene	969.222	-
Frankreich		
Safran	784.160	-
TotalEnergies	-	745.245
Worldline	-	870.194
Deutschland		
Bayer	-	736.198
Hugo Boss	-	877.829
Infineon Technologies	831.553	-
Mercedes-Benz	-	788.507
Merck	756.212	-
MTU Aero Engines	-	1.242.168
Puma	999.502	-
Rheinmetall	-	743.250
Siemens	812.275	-
Siemens Healthineers	-	749.332
Italien		
FincoBank	724.470	-
Niederlande		
ASM International	893.740	1.359.735
Norwegen		
Nordic Semiconductor	922.248	-
Schweiz		
Alcon	702.286	-

Japan Opportunities Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Investment-Fondsmanager

Junichi Inoue

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 18,22 % (netto) bzw. 19,56 % (brutto), während der TOPIX eine Rendite von 17,65 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2 % in US-Dollar bei 20,00 % lag.

Globale Aktien blieben volatil, da die hohe Inflation anhielt und die Zentralbanken ihre Zinsen weiter anhoben. Rezessionsängste führten dazu, dass die wichtigsten Indizes das Jahr 2022 mit negativen Renditen beendeten. Nach dem Zusammenbruch von zwei US-Regionalbanken und der Credit Suisse im März sank die Risikobereitschaft am Markt. Die Auswirkungen auf das globale Finanzsystem konnten jedoch durch sofortige Maßnahmen der Regulierungsbehörden begrenzt werden. Die Risikobereitschaft verbesserte sich allmählich, da die Anleger zunehmend zuversichtlich wurden, dass die Verlangsamung der Inflation ein Ende des raschen Zinsanstiegs bedeuten würde. Positive Ergebnisse von Technologieunternehmen trugen ebenfalls zur Performance bei.

In Japan machte die Notenbank deutlich, dass sie ihre Geldpolitik nicht straffen werde, obwohl die Verbraucherpreise über das von der BoJ gesetzte Ziel von 2 % gestiegen waren. Infolgedessen schwächte sich der japanische Yen von 136 JPY/USD zu Beginn des Berichtsjahres auf 152 JPY/USD im Oktober ab und erreichte damit den niedrigsten Stand seit mehr als 30 Jahren. Diese extreme Bewegung löste einen Eingriff des Finanzministeriums aus, woraufhin die BoJ Änderungen an ihrer Politik zur Kontrolle der Zinsstrukturkurve vornahm, um einen höheren Satz für 10-jährige japanische Staatsanleihen zuzulassen. Seitdem hat die Zentralbank jedoch trotz der Marktspekulationen keine weiteren Maßnahmen ergriffen, auch nicht unter dem neuen Gouverneur Kazuo Ueda. Zum Ende des Berichtsjahres notierte der japanische Yen bei 144 JPY/USD.

Am japanischen Aktienmarkt legte der TOPIX in Lokalwährung um 26 % zu. Günstige Bewertungen, verbesserte Konjunkturaussichten und eine Initiative der Behörden zur Verbesserung der Corporate Governance boten der Rally im Jahresverlauf Unterstützung. Auf Sektorebene schnitten Handelsfirmen am besten ab, da der Markt ihr solides Kapitalmanagement endlich honorierte. Im Finanzsektor legten Banken und Versicherer in Erwartung eines Endes der Negativzinspolitik der BoJ zu. Exportunternehmen profitierten von der Abwertung des japanischen Yen und entwickelten sich im Großen und Ganzen gut. Der Immobiliensektor hingegen litt unter der Angst vor einer Normalisierung der Geldpolitik.

Wir hielten konsequent an unserem bisherigen Investmentansatz fest und konzentrierten uns auf Unternehmen, die einen positiven Cashflow erzielen und den Shareholder Value unserer Einschätzung nach im Laufe der Zeit steigern können. Unsere Bewertungsdisziplin und der Anlagestil lieferten auf Basis der drei- und fünfjährigen Performance gute Ergebnisse, wobei die Renditen des Fonds die der Benchmark übertrafen.

Die Performance des Fonds entsprach im Berichtsjahr der Wertentwicklung der Benchmark. Unsere Positionen in Aktien wie Renesas Electronics, Mitsubishi und Shin-Etsu Chemical, von denen wir sehr überzeugt sind, trugen stark zur Wertentwicklung des Fonds bei. Auf der anderen Seite belasteten medizinische Werte wie Astellas Pharma und Olympus die Renditen, was zum Teil auf die Stärke des Marktes zurückzuführen war.

Hinsichtlich der Handelsaktivitäten erhöhte der Fonds in der ersten Jahreshälfte seine Zinssensitivität, da die Bewertung des Finanzsektors unseres Erachtens extrem günstig war und die Möglichkeit einer geldpolitischen Normalisierung ignoriert wurde. Da die Rezessionsrisiken unserer Meinung nach zu stark eingepreist waren, erhöhte der Fonds seine Konjunktursensitivität im Jahr 2023 sukzessive. Auf Einzeltitelebene verkaufte der Fonds seine Position in Orix und nahm bei Tokio Marine weitere Gewinne mit. Darüber hinaus erhöhten wir die Beteiligung an Sumitomo Mitsui Financial und kauften Dai-ichi Life aufgrund seiner relativen Attraktivität. Wir lösten die Position in TDK auf und richteten erneut eine Position im Nomura Research Institute ein, da der Aktienkurs auf ein unserer Meinung nach attraktives Niveau zurückgekehrt war.

Trotz der starken Entwicklung halten wir das Risiko-Rendite-Verhältnis von Aktien nach wie vor für gut. Die Inflation scheint in den großen Volkswirtschaften ihren Höhepunkt überschritten zu haben. Und auch wenn eine Verlangsamung der Weltwirtschaft weiterhin ein zentrales Thema bleibt, dürfte die Geldpolitik weniger restriktiv sein, wenn die Inflation weiter zurückgeht. Die Aussichten für die Unternehmensgewinne haben sich dank des schwächeren japanischen Yen, niedrigerer Inputkosten und Preiserhöhungen verbessert. Erstmals seit Jahrzehnten ist es den Unternehmen gelungen, ihre Margen durch Preiserhöhungen anzupassen. Aufgrund der starken Marktrenditen haben sich die Aktienbewertungen von einem aus unserer Sicht sehr günstigen Niveau auf ein günstiges Niveau bewegt. Das Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) des Marktes ist für das Geschäftsjahr bis Ende März 2024 vom 13-Fachen auf das 15-Fache gestiegen. Dieses Bewertungsniveau lässt sich auch ohne größeres Wachstum des Gewinns pro Aktie (EPS) rechtfertigen. Der Markt scheint nicht so selektiv gewesen zu sein, denn das Kurs-Gewinn-Verhältnis (auf der Grundlage des Gewinns pro Aktie für das gesamte Geschäftsjahr) bewegt sich für Unternehmen, die in einer ähnlichen Branche tätig sind, innerhalb einer sehr engen Bandbreite. Dies scheint uns eine ausgezeichnete Gelegenheit für die Titelauswahl zu sein. Wir sind der Meinung, dass Buy-and-Hold-Strategien wie die unsere in dieser Phase des Konjunkturzyklus einen Vorteil haben. Außerdem konzentrieren wir uns auf die Verbesserung der Governance als wichtigen Werttreiber, da wir glauben, dass dies zu besseren Entscheidungen bei der Kapitalallokation führen wird. Wir sind stark von den Aktien überzeugt, die wir halten, und wir konzentrieren uns auch weiterhin auf die Titelauswahl, die für die Fondsperformance voraussichtlich ein wichtiger Bestimmungsfaktor sein wird.

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 19	1 Jahr zum 30. Juni 20	1 Jahr zum 30. Juni 21	1 Jahr zum 30. Juni 22	1 Jahr zum 30. Juni 23
		%	%	%	%	%
Japan Opportunities Fund	H2 USD (netto)*	(2,22)**	9,36**	22,40**	(19,85)	18,22
TOPIX		(6,00)	2,56	23,38	(19,75)	17,65
Japan Opportunities Fund	H2 USD (brutto)*	(1,15)**	10,85**	24,08**	(18,93)***	19,56
TOPIX + 2 %		(4,12)***	4,61***	25,85	(18,15)	20,00

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 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 2023

	Erläuterungen	JPY
Vermögenswerte		
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	3	4.917.811.250
Bankguthaben	12	95.315.092
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	5.449.057
Forderungen aus Anteilszeichnungen		29.472.345
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		-
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		5.048.047.744
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	127.519
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		9.508.592
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		2.874.537
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		12.510.648
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		5.035.537.096

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	Erläuterungen	JPY
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	71.805.085
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	1.840.547
Summe Erträge		73.645.632
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	47.289.255
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	2.423.883
Depotbankgebühren	6	755.618
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	15.649.080
Verwahrstellengebühren	6	308.173
Derivativer Aufwand	3	121
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	28.232
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	1.690.835
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	1.890.840
Summe Aufwendungen		70.036.037
Nettoerträge aus Wertpapiieranlagen		3.609.595
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapiieranlagen	3	229.722.065
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	191.491
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		3.471.939
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		233.385.495
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	693.847.870
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	(52.120)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		12.507
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		693.808.257
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		930.803.347

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Japan Opportunities Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	JPY	Erläuterungen	JPY
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	3.947.325.865	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	1.195.501.830
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	3.609.595	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(1.039.833.939)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	233.385.495	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 1.739.993
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	693.808.257	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	5.035.537.096

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	A2 USD	C2 EUR	H2 USD	I2 HUSD	I2 JPY	I2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.230.532,35	189.919,44	4.228,80	620,27	193.178,03	67.643,07
Ausgegebene Anteile	291.973,76	61.441,39	115,03	-	-	72.167,32
Zurückgenommene Anteile	(161.074,37)	(81.345,17)	(1.406,23)	(620,27)	(192.837,46)	(38.615,00)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	1.361.431,74	170.015,66	2.937,60	-*	340,57	101.195,39
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	20,21	25,06	18,43	n. z.	1.448,76	23,68
	X2 USD					
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	17.311,54					
Ausgegebene Anteile	-					
Zurückgenommene Anteile	(4.756,61)					
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	12.554,93					
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	18,22					

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Japan Opportunities Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil			
Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	
30. Juni 21	30. Juni 22	30. Juni 23	30. Juni 21	30. Juni 22	30. Juni 23	
4.152.556.807 JPY	3.947.325.865 JPY	5.035.537.096 JPY	A2 USD	21,69	17,24	20,21
37.583.098 USD	28.942.520 USD	34.819.079 USD	C2 EUR	24,37	22,22	25,06
			H2 USD	19,45	15,59	18,43
			I2 HUSD	25,53	25,25	n. Z.*
			I2 JPY	1.167,30	1.155,31	1.448,76
			I2 USD	24,97	20,02	23,68
			X2 USD	19,79	15,63	18,22

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 21	30. Juni 22	30. Juni 23
A2 USD	1,92%	1,90%	1,89%
C2 EUR	1,50%	1,50%	1,50%
H2 USD	1,12%	1,17%	1,09%
I2 HUSD	1,00%	2,29%	n. Z.*
I2 JPY	1,00%	1,00%	1,00%
I2 USD	1,00%	1,14%	1,01%
X2 USD	2,52%	2,49%	2,49%

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. Juni 2023.

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.

Japan Opportunities Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023

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 97,66 %

Japan 97,66 %

Kommunikationsdienstleistungen 5,85 %

975.000 Nippon Telegraph & Telephone	166.042.500	3,30
19.000 SoftBank 'A'	128.630.000	2,55
	294.672.500	5,85

Nichtbasiskonsumgüter 20,82 %

236.000 Nissan Motor	138.709.000	2,75
5.800 Nitori	93.452.500	1,86
55.000 Pan Pacific International	141.377.500	2,81
24.500 Sony	317.397.500	6,30
155.000 Toyota Motor	357.468.750	7,10
	1.048.405.250	20,82

Nicht-zyklische Konsumgüter 8,68 %

39.000 Asahi	217.230.000	4,31
35.500 Seven & I	220.046.750	4,37
	437.276.750	8,68

Energie 0,84 %

26.500 Inpex	42.373.500	0,84
--------------	------------	------

Finanzdienstleister 12,72 %

71.000 Dai-ichi Life	194.504.500	3,86
31.000 Sumitomo Mitsui Financial	190.867.000	3,79
77.000 Tokio Marine	255.178.000	5,07
	640.549.500	12,72

Gesundheitswesen 11,18 %

80.000 Astellas Pharma	172.040.000	3,42
49.000 Daiichi Sankyo	222.901.000	4,43
74.000 Olympus	167.850.500	3,33
	562.791.500	11,18

Industrie 19,53 %

27.000 Ebara	185.152.500	3,68
30.000 Hitachi	266.595.000	5,29
37.000 Mitsubishi	256.539.500	5,10
51.000 Persol	131.898.750	2,62
1.800 SMC	143.091.000	2,84
	983.276.750	19,53

Informationstechnologie 12,54 %

4.100 Disco	92.670.250	1,84
5.000 Fujifilm	42.730.000	0,85
17.500 Murata Manufacturing	144.226.250	2,86
33.000 Nomura Research Institute	130.630.500	2,59
82.000 Renesas Electronics	221.461.500	4,40
	631.718.500	12,54

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert JPY	% des Nettovermögens
------------------------	---------------	----------------------

Grundstoffe 5,50 %

58.000 Shin-Etsu Chemical	276.747.000	5,50
---------------------------	-------------	------

Wertpapieranlagen (Kosten 3.484.497.073 JPY*) **4.917.811.250** **97,66**

Sonstiges Nettovermögen **117.725.846** **2,34**

Summe Nettovermögen **5.035.537.096** **100,00**

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

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 2022 bis zum 30. Juni 2023

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Verkäufe
	JPY	JPY
Japan		
Dai-ichi Life	168.189.410	-
Ebara	67.678.706	-
Kao	71.777.840	69.234.959
Lixil	-	82.487.431
Mitsubishi	-	78.885.013
Murata Manufacturing	137.723.554	-
Nippon Telegraph & Telephone	155.898.893	-
Nomura Research Institute	105.057.672	-
Pan Pacific International	75.758.783	-
Persol	72.921.389	73.633.806
Recruit	-	125.839.915
Renesas Electronics	-	71.074.736
SoftBank 'A'	125.865.411	-
T&D	-	117.681.353
TDK	-	184.220.229
Toyota Motor	81.319.030	75.156.724
Z	-	103.994.459

Pan European Equity Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Investment-Fondsmanager

Marc Schartz

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro eine Rendite von 14,36 % (netto), wogegen der FTSE World Europe Index in Euro eine Rendite von 17,51 % verbuchte.

Die Aktienmärkte legten im Berichtsjahr um 13 % zu. Die Märkte begannen das Geschäftsjahr schwach. Die wachsende Besorgnis über die wirtschaftlichen Aussichten vor dem Hintergrund einer restriktiveren Geldpolitik löste im August/September einen Rückgang um mehr als 10 % aus. Die Aussicht auf eine Wiedereröffnung Chinas nach den COVID-19-Lock-downs, eine freundlichere Lage an den europäischen Energiemärkten und erste Anzeichen eines nachlassenden Inflationsdrucks haben seither zu einer anhaltenden Rally an den Aktienmärkten geführt, die im März nur kurz durch Anzeichen von Spannungen im globalen Bankensektor unterbrochen wurde. Ein weiteres Marktthema war der anhaltende Abbau von Lagerbeständen in verschiedenen Bereichen der Wirtschaft. Seit dem Sommer 2022 hat diese Entwicklung die kurzfristigen Aussichten für die betroffenen Unternehmen erschwert, und obwohl der endgültige Abschluss dieser Neuordnung in greifbare Nähe gerückt zu sein scheint, bleiben der Zeitpunkt und das Ausmaß dieser Entwicklung kurzfristige Unsicherheits- und somit auch Volatilitätsfaktoren. Wir sind der Ansicht, dass starke Kursschwankungen, die auf solchen vorübergehenden Anpassungen beruhen, Chancen bieten, in Unternehmen mit ansonsten fundamental soliden Aussichten zu investieren, auch wenn dies bedeutet, kurzfristige Performance-Schwankungen in Kauf zu nehmen. Was die Bewegungen innerhalb des Marktes betrifft, so war die bemerkenswerteste Entwicklung die anhaltende Outperformance der Large Caps gegenüber den Mid Caps. In den letzten 18 Monaten haben Large Caps ihre Pendants mit mittlerer Marktkapitalisierung um 16 % übertroffen. Diese Underperformance von Mid Caps stellte den stärksten relativen Rückgang seit zehn Jahren dar.

Da unser Ansatz auf mittelgroße Unternehmen ausgerichtet ist, wirkte die relative Underperformance dieses Marktsegments im Jahresverlauf, wie bereits erwähnt, als Gegenwind.

Auf Einzeltitelebene leisteten vor allem SPIE, Safran, ASM International und BE Semiconductor Industries (Besi) einen positiven Beitrag. SPIE, ein französisches Unternehmen, das auf die Installation und Wartung elektrischer Anlagen spezialisiert ist, hat sich von einem widerstandsfähigen, aber langweiligen Unternehmen zu einem zentralen Akteur der grünen Energiewende entwickelt. Da 40 % der Umsätze mit der Senkung der Kohlenstoffemissionen zusammenhängen (u. a. Wartung/Installation von Belüftungssystemen, Stromnetzen und Ladestationen), hat dies zu positiven Gewinnkorrekturen geführt. Safran, ein führender Anbieter von Triebwerken für die zivile Luftfahrt, profitierte stark von der anhaltenden Erholung des weltweiten Flugverkehrs und der Flugzeugproduktion nach der Pandemie. Die beiden führenden Anbieter von Halbleiterausrüstungen ASM International und Besi profitierten vom starken Interesse an generativer künstlicher Intelligenz.

Am stärksten belastet wurde die Wertentwicklung durch Grifols, Salmar und DSM-Firmenich. Das spanische Pharmaunternehmen Grifols ist einer der Hauptakteure der globalen Plasmabranche. Die mit COVID-19 verbundenen Unterbrechungen bei der Plasmagewinnung haben die Ergebnisse des Unternehmens belastet, und die hohe finanzielle Verschuldung hat die negative Entwicklung zusätzlich verstärkt. Salmar wurde von einer unerwarteten Ressourcensteuer in Norwegen getroffen, die die zugrunde liegende Rentabilität des Unternehmens erheblich beeinträchtigte. Die Entwicklung von DSM-Firmenich spiegelte nach vor allem die schwache Nachfrage nach seinen Produkten (Auswirkungen des Abbaus von Lagerbeständen), die unserer Meinung nach vorübergehend sein dürfte, und die erhebliche Komplexität im Zusammenhang mit der Übernahme des schweizerischen Privatunternehmens Firmenich wider.

Hinsichtlich der Handelsaktivitäten war das Geschäftsjahr außergewöhnlich arbeitsreich – eine direkte Folge des Fondsmanagerwechsels zum 1. August 2022. Die Umstellung auf unseren Ansatz war bis Ende September überwiegend abgeschlossen (insgesamt wurden 48 neue Positionen eingerichtet, davon 33 bis September, während der Fonds 32 Positionen veräußerte, davon 21 bis September). In der Folge waren die Neuzugänge im Fonds von einigen gemeinsamen Themen geprägt. Wir eröffneten neue Positionen in Unternehmen/Sektoren, die von einem vorübergehenden Lagerabbau betroffen waren, wie z. B. Sportartikel (Puma und Adidas), Halbleiter (Nordic Semiconductor und Infineon Technologies), Konsumgüter (Givaudan) und Verpackung (Smurfit Kappa). Außerdem nahmen wir Munters und Industrie De Nora ins Portfolio auf. Das schwedische Ingenieurunternehmen Munters bietet Klimakontrolltechnologien für Industrieanlagen an. Uns gefiel die Tatsache, dass die Produkte des Unternehmens als unverzichtbare Ausrüstung in Batterieanlagen und Rechenzentren gelten. Industrie De Nora ist ein etablierter Marktführer (mehr als 50 % Marktanteil) auf dem Markt für metallbeschichtete Elektroden. Die Produkte des Unternehmens werden traditionell in der Chemie-, Elektronik- und Wasserindustrie eingesetzt, wobei wir die Pläne für grünen Wasserstoff besonders begrüßen. Außerdem haben wir uns an Bakkafrost beteiligt, das einen Turnaround für seine schottischen Aktivitäten plant. Bei mehreren Positionen (SIG Combibloc, ING, Vestas Wind Systems und Meyer Burger) nahmen wir Gewinne mit. Zudem lösten wir mehrere Beteiligungen (Worldline, GN Store Nord und Salmar) auf, um die Käufe zu finanzieren.

Der Konjunkturausblick ist nach wie vor ungewiss, und der ausgeprägte Abbau von Lagerbeständen in vielen Branchen und die damit verbundene Volatilität der Aktienkurse haben Gelegenheiten geboten, ein Engagement in strukturell gut aufgestellten Unternehmen einzugehen oder zu erhöhen. Auch wenn wir nicht genau abschätzen können, wann diese temporären Nachfrageschwächen enden werden, gehen wir davon aus, dass die Phasen des Lagerabbaus die langfristigen Wertsteigerungschancen dieser Unternehmen nicht beeinträchtigen werden. Die ausgeprägte und teilweise undifferenzierte Underperformance von Mid Caps hat die Bedingungen für unseren Ansatz erschwert. Wir bleiben jedoch zuversichtlich, dass sich die soliden Fundamentaldaten der mittelgroßen Unternehmen im Allgemeinen und unserer Beteiligungsunternehmen im Besonderen früher oder später durchsetzen werden. Entsprechend unserem Kernansatz ist der Fonds in Bezug auf Faktor-/Sektorengagements ausgewogen aufgestellt, was bedeutet, dass die relative Performance nicht von einer bestimmten makroökonomischen Entwicklung abhängt.

Am 1. August 2022 übernahmen Marc Schartz und Simon Rowe die Verwaltung des Fonds. Am 1. November 2022 wurde Marc Schartz der alleinige Fondsmanager.

Pan European Equity Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem FTSE World Europe Index nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 75 % seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio mit Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen beliebiger Größe aus beliebigen Branchen im Europäischen Wirtschaftsraum (EWR) oder im Vereinigten Königreich. Die Unternehmen haben ihren eingetragenen Sitz im EWR oder im Vereinigten Königreich. 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 World Europe 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 investiert vorzugsweise in qualitativ hochwertige große oder mittelgroße europäische Unternehmen, die in der Lage sind, langfristig eine nachhaltige oder sich verbessernde Kapitalrendite zu erzielen, ergänzt durch ein gewisses taktisches Engagement in Unternehmen, die von einem kurzfristigen Markt- oder aktienspezifischen Katalysator profitieren. Der Fonds verwendet ein proprietäres und adaptives Screening-Tool auf der Basis von Fundamentaldatenanalysen, um eine vergleichbare These für jede betrachtete Aktie zu liefern und dadurch eine größere Einheitlichkeit und Überzeugung bei Analyse und Entscheidungsfindung zu fördern. Kleinere Unternehmen stellen normalerweise keinen wesentlichen Schwerpunkt des Portfolios dar.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Juni 19	1 Jahr zum 30. Juni 20	1 Jahr zum 30. Juni 21	1 Jahr zum 30. Juni 22	1 Jahr zum 30. Juni 23
		%	%	%	%	%
Pan European Equity Fund	H2 EUR (netto)*	1,43**	6,76**	24,83**	(18,13)	14,36
FTSE World Europe Index		4,80	(4,76)	28,98	(6,74)	17,51

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 Equity Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2023

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	3	263.870.471
Bankguthaben	12	4.366.285
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	360.854
Forderungen aus Anteilszeichnungen		10.993
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		5.182.698
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	2.157
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		751.113
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		274.544.571
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	27
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		2.652.079
Steuern und Aufwendungen		532.368
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		505.680
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	160.849
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		602.963
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		4.453.966

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	7.927.340
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	4.475
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	110.066
Summe Erträge		8.041.881
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	3.156.838
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	192.074
Depotbankgebühren	6	35.477
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	1.337.526
Verwahrstellengebühren	6	27.955
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	133.871
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	119.050
Summe Aufwendungen		5.002.791
Nettoerträge aus Wertpapiieranlagen		3.039.090
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapiieranlagen	3	(8.897.680)
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	(220.189)
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		344.862
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(8.773.007)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	47.498.318
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	(190.191)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(29.910)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		47.278.217
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		270.090.605
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		41.544.300

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Pan European Equity Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	359.544.375	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	20.656.495
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	3.039.090	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(150.696.156)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(8.773.007)	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 (355.446)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	47.278.217	Dividendenausschüttungen	11 (602.963)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	270.090.605

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	A1 EUR	A2 EUR	A2 HUSD	A2 SGD	A2 USD	C2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	731.592,79	6.285.834,32	793.175,13	147.569,96	634.179,46	50.000,00
Ausgegebene Anteile	4.906,08	242.142,36	49.788,52	7.828,64	8.284,95	265,00
Zurückgenommene Anteile	(81.152,95)	(1.941.658,23)	(118.602,46)	(50.853,95)	(111.133,39)	(44.535,00)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	655.345,92	4.586.318,45	724.361,19	104.544,65	531.331,02	5.730,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	30,03	34,35	18,34	26,37	18,56	25,82
	F2 HUSD	F2 USD	G2 EUR	H1 EUR	H2 EUR	H2 HUSD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	14.788,57	579.593,59	1.986.992,55	3.968.626,45	748.732,15	5.682,32
Ausgegebene Anteile	-	18.070,66	1.610,52	229.968,08	203.480,93	2.317,83
Zurückgenommene Anteile	-	(300.668,60)	(1.987.365,67)	(2.371.057,28)	(344.087,52)	(5.515,32)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	14.788,57	296.995,65	1.237,40	1.827.537,25	608.125,56	2.484,83
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	16,11	13,83	17,34	14,54	18,64	20,68
	H2 USD	I2 EUR	I2 HUSD	I2 USD	X2 EUR	X2 HUSD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	21.609,00	395.577,41	67.176,35	25.427,33	132.173,38	381.265,68
Ausgegebene Anteile	-	122.035,25	-	2.421,11	5.919,14	21.071,02
Zurückgenommene Anteile	(13.552,17)	(78.977,57)	(10.501,62)	(9.608,30)	(44.227,20)	(32.232,19)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	8.056,83	438.635,09	56.674,73	18.240,14	93.865,32	370.104,51
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	19,04	40,11	19,19	17,55	31,18	16,32
	Z2 EUR					
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.789,00					
Ausgegebene Anteile	-					
Zurückgenommene Anteile	(2.311,84)					
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	477,16					
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	19,94					

Pan European Equity Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil		
Zum 30. Juni 21	Zum 30. Juni 22	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Juni 22	Zum 30. Juni 23
794.315.575 EUR	359.544.375 EUR	270.090.605 EUR	A1 EUR	33,08	26,69
944.147.888 USD	373.982.958 USD	293.141.758 USD	A2 EUR	37,27	30,28
			A2 HUSD	19,01	15,68
			A2 SGD	31,06	22,87
			A2 USD	22,06	15,68
			C2 EUR	27,64	22,60
			F2 HUSD	16,44	13,67
			F2 USD	16,17	11,59
			G2 EUR	18,38	15,10
			H1 EUR	16,05	12,92
			H2 EUR	19,91	16,30
			H2 HUSD	21,09	17,53
			H2 USD	22,27	15,96
			I2 EUR	42,78	35,05
			I2 HUSD	19,56	16,27
			I2 USD	20,49	14,69
			X2 EUR	34,24	27,65
			X2 HUSD	17,12	14,04
			Z2 EUR	20,87	17,26

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 21	30. Juni 22	30. Juni 23
A1 EUR	1,90%	1,85%	1,88%
A2 EUR	1,90%	1,85%	1,87%
A2 HUSD	1,90%	1,85%	1,88%
A2 SGD	1,90%	1,85%	1,88%
A2 USD	1,90%	1,85%	1,88%
C2 EUR	1,20%	1,20%	1,20%
F2 HUSD	1,10%	1,05%	1,08%
F2 USD	1,10%	1,05%	1,08%
G2 EUR	0,85%	0,70%	0,70%
H1 EUR	1,09%	1,05%	1,08%
H2 EUR	1,10%	1,05%	1,08%
H2 HUSD	1,09%	1,05%	1,08%
H2 USD	1,10%	1,06%	1,08%
I2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
I2 HUSD	1,00%	1,00%	1,00%
I2 USD	1,00%	1,00%	1,00%
X2 EUR	2,50%	2,45%	2,48%
X2 HUSD	2,50%	2,45%	2,47%
Z2 EUR	0,10%	0,06%	0,09%

Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.
Zum 30. Juni 2023 fielen keine leistungsbezogenen Gebühren für den Fonds an.

Dividendenausschüttung je Anteil

Datum der Auszahlung	20. Jul. 23
A1 EUR	0,251691
H1 EUR	0,239676

Pan European Equity Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert 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 97,70 %		
Belgien 1,74 %		
Industrie 1,74 %		
226.246 Azelis	4.696.867	1,74
Dänemark 6,49 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 2,06 %		
38.000 Carlsberg	5.574.578	2,06
Finanzdienstleister 0,72 %		
1.351.041 Alm Brand	1.946.593	0,72
Gesundheitswesen 3,71 %		
57.054 Novo Nordisk 'B'	8.332.250	3,08
52.893 Zealand	1.689.661	0,63
	10.021.911	3,71
Finnland 6,88 %		
Finanzdienstleister 2,68 %		
457.861 Nordea Bank	4.571.513	1,69
64.939 Sampo	2.673.539	0,99
	7.245.052	2,68
Industrie 1,91 %		
473.171 Metso Outotec	5.170.576	1,91
Grundstoffe 2,29 %		
226.294 UPM-Kymmene	6.173.300	2,29
Frankreich 25,41 %		
Nichtbasiskonsumgüter 2,80 %		
8.787 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	7.551.548	2,80
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,35 %		
64.880 Danone	3.647.554	1,35
Energie 4,37 %		
222.675 TotalEnergies	11.806.228	4,37
Finanzdienstleister 3,90 %		
105.343 BNP Paribas	6.087.772	2,25
72.531 Edenred	4.446.876	1,65
	10.534.648	3,90
Gesundheitswesen 3,48 %		
23.069 EssilorLuxottica	3.960.486	1,47
55.432 Sanofi	5.442.314	2,01
	9.402.800	3,48
Industrie 8,42 %		
126.384 Compagnie de St Gobain	7.039.589	2,60
42.893 Safran	6.126.836	2,27

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

Industrie (Fortsetzung)		
324.243 SPIE	9.587.865	3,55
	22.754.290	8,42
Grundstoffe 1,09 %		
33.883 Arkema	2.933.590	1,09
Deutschland 17,10 %		
Nichtbasiskonsumgüter 6,79 %		
15.532 Adidas	2.760.347	1,02
80.643 Hugo Boss	5.738.556	2,13
65.008 Mercedes-Benz	4.784.589	1,77
92.407 Puma	5.058.359	1,87
	18.341.851	6,79
Finanzdienstleister 1,01 %		
16.101 Deutsche Börse	2.717.044	1,01
Gesundheitswesen 4,74 %		
53.126 Bayer	2.706.770	1,00
40.012 Merck	6.032.809	2,23
78.336 Siemens Healthineers	4.068.772	1,51
	12.808.351	4,74
Industrie 4,15 %		
99.062 Daimler Truck	3.267.560	1,21
48.334 KION	1.770.958	0,66
7.056 Rheinmetall	1.754.475	0,65
28.956 Siemens	4.410.288	1,63
	11.203.281	4,15
Informationstechnologie 0,41 %		
29.574 Infineon Technologies	1.105.106	0,41
Island 0,76 %		
Industrie 0,76 %		
717.045 Marel HF	2.050.749	0,76
Irland 1,75 %		
Finanzdienstleister 1,05 %		
738.196 AIB	2.834.673	1,05
Grundstoffe 0,70 %		
61.639 Smurfit Kappa	1.879.656	0,70
Italien 3,36 %		
Finanzdienstleister 1,25 %		
274.931 FinecoBank	3.369.967	1,25
Industrie 0,90 %		
125.650 Industrie De Nora	2.434.469	0,90
Informationstechnologie 1,21 %		
31.752 Reply	3.278.394	1,21

Pan European Equity Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Niederlande 11,94 %		
Kommunikationsdienstleistungen 1,34 %		
177.590 Universal Music	3.628.164	1,34
Finanzdienstleister 3,82 %		
252.525 ASR Nederland	10.329.535	3,82
Informationstechnologie 4,45 %		
11.502 ASM International	4.417.343	1,64
8.214 ASML	5.417.544	2,01
22.134 BE Semiconductor Industries	2.169.574	0,80
	12.004.461	4,45
Grundstoffe 2,33 %		
56.930 Akzo Nobel	4.231.038	1,56
20.770 DSM-Firmenich	2.072.742	0,77
	6.303.780	2,33
Norwegen 2,63 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,23 %		
59.738 Bakkafrøst	3.313.810	1,23
Informationstechnologie 1,40 %		
338.182 Nordic Semiconductor	3.780.914	1,40
Portugal 1,35 %		
Versorgungsunternehmen 1,35 %		
200.891 EDP Renováveis	3.652.198	1,35
Spanien 0,43 %		
Gesundheitswesen 0,43 %		
138.250 Grifols ADR	1.153.414	0,43
Schweden 1,08 %		
Industrie 1,08 %		
280.909 Munters	2.909.450	1,08
Schweiz 8,84 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 2,10 %		
51.374 Nestlé	5.661.938	2,10
Gesundheitswesen 4,44 %		
111.943 Alcon	8.438.149	3,12
12.631 Roche stimmrechtslose Aktien	3.557.018	1,32
	11.995.167	4,44
Industrie 1,01 %		
5.148 Burckhardt Compression	2.729.676	1,01
Grundstoffe 1,29 %		
1.155 Givaudan	3.493.848	1,29
Vereinigtes Königreich 7,94 %		
Kommunikationsdienstleistungen 1,74 %		
553.434 Informa	4.690.922	1,74

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Nichtbasiskonsumgüter 2,07 %		
219.682 Compass	5.589.420	2,07
Basiskonsumgüter 1,59 %		
62.495 Reckitt Benckiser	4.300.885	1,59
Industrie 2,54 %		
223.854 RELX	6.849.813	2,54
Wertpapiieranlagen		263.870.471 97,70
Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Derivate (0,06 %)*		
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) (0,06 %)		
Kauf 100.069 EUR: Verkauf 109.520 USD Juli 2023	(745)	-
Kauf 115.783 EUR: Verkauf 125.264 USD Juli 2023	477	-
Kauf 120.733 EUR: Verkauf 132.434 USD Juli 2023	(1.175)	-
Kauf 144.322 EUR: Verkauf 155.768 USD Juli 2023	936	-
Kauf 21.173 EUR: Verkauf 23.225 USD Juli 2023	(206)	-
Kauf 23.882 EUR: Verkauf 25.850 USD Juli 2023	86	-
Kauf 262.562 EUR: Verkauf 288.010 USD Juli 2023	(2.555)	-
Kauf 28.307 EUR: Verkauf 30.626 USD Juli 2023	116	-
Kauf 4.531 EUR: Verkauf 4.954 USD Juli 2023	(29)	-
Kauf 4.624 EUR: Verkauf 5.072 USD Juli 2023	(45)	-
Kauf 61.981 EUR: Verkauf 67.981 USD Juli 2023	(596)	-
Kauf 68.907 EUR: Verkauf 74.302 USD Juli 2023	511	-
Kauf 997 EUR: Verkauf 1.094 USD Juli 2023	(10)	-
Kauf 1.089.904 USD: Verkauf 1.011.210 EUR Juli 2023	(7.940)	-
Kauf 129 USD: Verkauf 117 EUR Juli 2023	1	-
Kauf 13.880.032 USD: Verkauf 12.877.860 EUR Juli 2023	(101.119)	(0,04)
Kauf 200 USD: Verkauf 183 EUR Juli 2023	1	-
Kauf 238.762 USD: Verkauf 221.523 EUR Juli 2023	(1.739)	-
Kauf 258 USD: Verkauf 236 EUR Juli 2023	1	-
Kauf 4.902 USD: Verkauf 4.484 EUR Juli 2023	28	-
Kauf 51.480 USD: Verkauf 47.763 EUR Juli 2023	(375)	-
Kauf 6.082.939 USD: Verkauf 5.643.736 EUR Juli 2023	(44.315)	(0,02)
	(158.692)	(0,06)
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten		263.711.779 97,64
Sonstiges Nettovermögen		6.378.826 2,36
Summe Nettovermögen		270.090.605 100,00
* 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 Equity Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Wertpapierbezeichnung	Käufe EUR	Verkäufe EUR
Österreich		
BAWAG	-	13.075.224
Dänemark		
Carlsberg	9.699.093	-
Novo Nordisk 'B'	-	12.469.132
Finnland		
Nordea Bank	10.046.110	-
UPM-Kymmene	12.671.873	-
Frankreich		
BNP Paribas	9.989.580	-
SPIE	11.349.349	-
TotalEnergies	-	11.704.852
Deutschland		
Hugo Boss	11.221.690	-
Mercedes-Benz	9.830.929	-
Munchener Ruckvers	-	12.373.786
Italien		
UniCredit	-	10.611.307
Niederlande		
ASM International	10.788.159	-
ASML	-	12.830.485
ASR Nederland	12.986.725	-
Koninklijke KPN	-	12.242.183
Spanien		
Cellnex Telecom	-	11.651.075
Schweiz		
Nestlé	-	13.471.327
Roche stimmrechtslose Aktien	-	13.815.642
Vereinigtes Königreich		
RELX	11.782.510	-

Asia-Pacific Property Income Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Investment-Fondsmanager

Tim Gibson und Xin Yan Low

Der Fonds gab im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar um 7,96 % (netto) nach, wogegen der FTSE EPRA Nareit Developed Asia Dividend Plus Index in US-Dollar einen Rückgang um 6,00 % verzeichnete.

Zinserhöhungen blieben im Berichtsjahr das beherrschende Thema, da die Zentralbanken an ihrer restriktiven Haltung festhielten, um den anhaltenden Inflationsdruck einzudämmen. Asiatische Immobilienaktien blieben vor allem in der zweiten Jahreshälfte hinter dem breiteren Aktienmarkt zurück. Trotz der Belastung durch steigende Zinsen erzielten australische REITs eine leicht positive Rendite von 0,6 %, allen voran Wohnbautitel, da der Sektor Anzeichen einer Bodenbildung erkennen ließ. Singapur erzielte mit -4,4 % weiterhin eine Outperformance. Zu verdanken war dies Rechenzentren sowie Industrie-/Logistik- und Gastgewerbe-REITs, während stark fremdfinanzierte Gewerbe-REITs und auf die USA konzentrierte Bürovermieter die Wertentwicklung bremsen. Japan verzeichnete in US-Dollar einen Rückgang von 6,3 %, der vor allem auf die anhaltende Schwäche des japanischen Yen zurückzuführen war, während die Performance in Landeswährung relativ stabil war. Die Wiederöffnung der Grenzen führte zu einem Anstieg bei Hotel- und Einzelhandelsobjekten, der jedoch die Schwäche bei Vermietern von Büro- und Logistikimmobilien nicht ausgleichen konnte. Der stärkste Rückgang in der Region wurde mit -9,9 % in Hongkong verzeichnet. Die Euphorie über die Wiedereröffnung der Wirtschaft verflieg gegen Ende des Jahres aufgrund von Sorgen über hoch verschuldete Unternehmen, während Link REIT überraschend eine verwässernde Bezugsrechtsemission durchführte, die die Performance belastete.

Der Fonds erreichte sein Anlageziel und übertraf die Dividendenrendite der Benchmark. Nach Abzug der Gebühren blieb der Fonds jedoch hinter der Wertentwicklung des Index zurück, was größtenteils auf Kursrückgänge in Hongkong zurückzuführen war, während andere Bereiche positive Beiträge leisteten. Die größten negativen Auswirkungen auf die Wertentwicklung hatten die Positionen des Fonds in Hang Lung Properties, das von der schwachen Stimmung auf dem chinesischen Einzelhandelsmarkt betroffen war, und in Link REIT. Die untergewichtete Position des Fonds in Sun Hung Kai Properties wirkte sich ebenfalls negativ auf die Performance aus. Dadurch wurde die positive Performance der Beteiligungen an Japan Hotel REIT Investment und den australischen REITs Stockland und Goodman ausgeglichen.

Wir nahmen Gewinne mit und trennten uns von den Beteiligungen am Bauträger Kerry Properties aus Hongkong, an Lendlease Global Commercial REIT und City Developments aus Singapur sowie am japanischen Bauträger Nomura Real Estate, nachdem sich diese Titel zuvor stark entwickelt hatten. Außerdem veräußerten wir unsere Positionen im philippinischen Bauträger Ayala Land und in den australischen REITs Cromwell Property, HealthCo REIT und HomeCo Daily Needs REIT. Wir nutzten die Erlöse, um Positionen in National Storage REIT und Ryman Healthcare einzurichten, deren Fundamentaldaten uns attraktiver erschienen. Wir erhöhten das Engagement des Fonds in japanischen Bauträgern, indem wir Tokyu Fudosan und Mitsubishi Estate ins Portfolio aufnahmen. Zur Jahresmitte reduzierten wir jedoch die Allokation auf Japan, nachdem die BoJ eine Änderung ihrer Kontrollspanne für die Zinsstrukturkurve angekündigt hatte. Wir trennten uns von den Positionen in Ichigo Office REIT Investment, Activia Properties REIT und Advance Residence Investment REIT und eröffneten neue Positionen in Orix JREIT, United Urban Investment und Fukuoka REIT. Die zum Jahresende angekündigte Fusion von drei börsennotierten REITs unter dem Dach von Kenedix nahmen wir zum Anlass, Kenedix Office REIT ins Portfolio aufzunehmen. In Singapur lösten wir unsere Positionen in Mapletree Industrial Trust, Mapletree Logistics Trust, CapitaLand Integrated Commercial Trust REIT und CapitaLand China Trust REIT auf, um neue Positionen in deren Konkurrenten CapitaLand Ascendas REIT, Frasers Logistics & Commercial Trust und Digital Core REIT zu eröffnen, deren Bewertungen uns attraktiver erschienen.

Mit Blick auf die Zukunft ist der asiatisch-pazifische Raum aufgrund seiner langsameren Wiedereröffnung nach der Pandemie teilweise vor der weltweiten Abschwächung des Wirtschaftswachstums geschützt. Die größten Volkswirtschaften der Region, Japan und China, haben in diesem Zyklus keine Zinserhöhungen vorgenommen. Dies steht in krassem Gegensatz zu den meisten anderen Ländern der Welt, in denen die Zentralbanken die Zinsen aggressiv erhöht haben, um die Inflation einzudämmen.

Die meisten Immobiliensektoren im asiatisch-pazifischen Raum verzeichnen nach wie vor ein positives Mietwachstum, während die Renditen nur geringfügig steigen dürften, was mit Blick auf die Bewertungen börsennotierter Unternehmen positiv zu werten ist. Die Bilanzen stehen weiterhin auf dem Prüfstand, da das Zinsthema dominiert, und wir gehen davon aus, dass Sektoren mit relativer Preissetzungsmacht dazu beitragen werden, Schutz vor steigenden Kapitalisierungssätzen zu bieten. Daher ist ein selektives Vorgehen unserer Einschätzung nach weiterhin wichtig.

Die langfristigen Vorteile börsennotierter Immobilienanlagen bleiben bestehen. Die Anlageklasse weist eine geringe Korrelation mit vielen anderen Anlageklassen auf und bietet den Anlegern Optimierungsmöglichkeiten, indem sie die risikobereinigten Renditen innerhalb eines ausgewogenen Portfolios erhöht. Der Immobilienmarkt bietet Anlegern aus unserer Sicht nach wie vor einen attraktiven, verlässlichen und wachsenden Ertragsstrom, was sich unserer Meinung nach im Laufe der Zeit auszahlen sollte.

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 19	1 Jahr zum 30. Juni 20	1 Jahr zum 30. Juni 21	1 Jahr zum 30. Juni 22	1 Jahr zum 30. Juni 23
		%	%	%	%	%
Asia-Pacific Property Income Fund	H2 USD (netto)*	13,49**	(10,50)**	24,57**	(17,38)	(7,96)
FTSE EPRA Nareit Developed Asia Dividend Plus Index***		13,49***	(19,22)***	25,54	(14,83)	(6,00)

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.

*** Am 1. Juli 2020 wurde die Benchmark des Fonds vom FTSE EPRA Nareit Pure Asia Total Return Net Dividend Index (Capital Constrained) zum FTSE EPRA Nareit Developed Asia Dividend Plus Index geändert. Die Angaben zur Wertentwicklung vor dem 1. Juli 2020 beziehen sich auf die frühere Benchmark des Fonds.

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.

Asia-Pacific Property Income Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2023

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	3	21.361.469
Bankguthaben	12	565.328
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	190.440
Forderungen aus Anteilszeichnungen		6.158
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		5.118.445
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		19.576
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		27.261.416
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	820
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		50.478
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		6.273.911
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		170.184
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		6.495.393

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 20.766.023

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	1.173.432
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	43.679
Summe Erträge		1.217.111
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	324.491
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	16.711
Depotbankgebühren	6	12.251
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	103.834
Verwahrstellengebühren	6	2.267
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	10.777
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	14.817
Summe Aufwendungen		485.148
Nettoerträge aus Wertpapiieranlagen		731.963
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapiieranlagen	3	(3.791.748)
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	(6.136)
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		29.176
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(3.768.708)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	490.006
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		(8.135)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		481.871
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(2.554.874)

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Asia-Pacific Property Income Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	32.496.238	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	1.659.599
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	731.963	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(10.299.144)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(3.768.708)	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 (314.239)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	481.871	Dividendenausschüttungen	11 (221.557)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	20.766.023

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	A2 EUR	A2 USD	A3 SGD	A3 USD	A4m USD	A5m HKD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	62.414,09	904.061,85	10.828,68	257.187,48	1.029,30	1.243,78
Ausgegebene Anteile	331,31	28.686,18	18.427,99	9.130,21	245,03	-
Zurückgenommene Anteile	(13.571,45)	(146.958,74)	(4.699,16)	(17.029,65)	(738,61)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	49.173,95	785.789,29	24.557,51	249.288,04	535,72	1.243,78
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	15,05	16,33	16,35	11,24	15,28	15,78
	A5m SGD	A5m USD	H2 EUR	H2 USD	H3 USD	I2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	37.924,91	17.285,99	10.476,28	32.265,24	29.689,64	2.382,68
Ausgegebene Anteile	29.400,22	2.240,81	-	421,57	46.620,29	314,60
Zurückgenommene Anteile	(18.132,56)	(1.467,59)	-	(1.659,05)	(3.676,00)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	49.192,57	18.059,21	10.476,28	31.027,76	72.633,93	2.697,28
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	14,38	14,45	16,01	10,41	7,79	17,63
	I2 USD	X2 USD				
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	482.752,54	14.566,47				
Ausgegebene Anteile	-	1.224,84				
Zurückgenommene Anteile	(381.869,30)	(2.965,97)				
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	100.883,24	12.825,34				
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	19,13	14,70				

Asia-Pacific Property Income Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil		
Zum 30. Juni 21	Zum 30. Juni 22	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Juni 22	Zum 30. Juni 23
39.921.089 USD	32.496.238 USD	20.766.023 USD			
			A2 EUR	18,37	17,11
			A2 USD	21,84	17,79
			A3 SGD	23,86	19,12
			A3 USD	16,54	12,80
			A4m USD	22,57	17,49
			A5m HKD	n. Z.	18,45
			A5m SGD	21,92	17,24
			A5m USD	22,23	16,88
			H2 EUR	19,24	18,05
			H2 USD	13,69	11,25
			H3 USD	11,29	8,80
			I2 EUR	21,14	19,86
			I2 USD	25,12	20,66
			X2 USD	19,90	16,11
					15,05
					16,33
					16,35
					11,24
					15,28
					15,78
					14,38
					14,45
					16,01
					10,41
					7,79
					17,63
					19,13
					14,70

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 21	30. Juni 22	30. Juni 23
A2 EUR	1,96%	1,90%	1,91%
A2 USD	1,95%	1,90%	1,92%
A3 SGD	1,95%	1,90%	1,92%
A3 USD	1,95%	1,90%	1,91%
A4m USD	1,95%	1,90%	1,92%
A5m HKD	n. Z.	1,90%	1,92%
A5m SGD	1,95%	1,91%	1,92%
A5m USD	1,95%	1,90%	1,92%
H2 EUR	1,15%	1,10%	1,12%
H2 USD	1,15%	1,10%	1,11%
H3 USD	1,15%	1,11%	1,12%
I2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
I2 USD	1,00%	1,00%	1,00%
X2 USD	2,55%	2,50%	2,51%

Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.

Zum 30. Juni 2023 fielen keine leistungsbezogenen Gebühren für den Fonds an.

Dividendenausschüttung je Anteil

Datum der Auszahlung	19. Aug. 22	20. Sept. 22	20. Okt. 22
A3 SGD	-	-	-
A3 USD	-	-	-
A4m USD	0,075761	0,072243	0,065177
A5m HKD	0,111916	0,106530	0,095981
A5m SGD	0,103545	0,099941	0,092431
A5m USD	0,102375	0,097457	0,087785
H3 USD	-	-	-
Datum der Auszahlung	18. Nov. 22	20. Dez. 22	20. Jan. 23
A3 SGD	-	-	-
A3 USD	-	-	-
A4m USD	0,063363	0,068840	0,069447
A5m HKD	0,093151	0,100427	0,101054
A5m SGD	0,088492	0,092617	0,091493
A5m USD	0,085199	0,092405	0,093064
H3 USD	-	-	-
Datum der Auszahlung	20. Feb. 23	20. Mrz. 23	20. Apr. 23
A3 SGD	-	-	-
A3 USD	-	-	-
A4m USD	0,072199	0,068497	0,066549
A5m HKD	0,105476	0,100057	0,097050
A5m SGD	0,093334	0,090506	0,086584
A5m USD	0,096590	0,091481	0,088731
H3 USD	-	-	-
Datum der Auszahlung	19. Mai 23	20. Jun. 23	20. Jul. 23
A3 SGD	-	-	0,740127
A3 USD	-	-	0,507830
A4m USD	0,067878	0,064443	0,063913
A5m HKD	0,098819	0,093473	0,092572
A5m SGD	0,088614	0,085099	0,084356
A5m USD	0,090341	0,085623	0,084776
H3 USD	-	-	0,351756

Asia-Pacific Property Income Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert 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 102,87 %		
Australien 13,54 %		
Immobilien 13,54 %		
45.771 Goodman	609.245	2,94
424.151 National Storage REIT	662.719	3,19
308.100 Stockland REIT	822.042	3,96
586.226 Vicinity Centres	717.046	3,45
	2.811.052	13,54
Hongkong 23,04 %		
Immobilien 23,04 %		
150.500 CK Asset	834.059	4,02
254.000 Hysan Development	620.111	2,98
279.220 Link REIT	1.550.978	7,47
72.500 Sun Hung Kai Properties	912.989	4,40
352.400 Swire Properties	866.639	4,17
	4.784.776	23,04
Japan 44,48 %		
Immobilien 44,48 %		
460 Fukuoka REIT	527.845	2,54
678 Industrial & Infrastructure Fund Investment	709.786	3,42
1.336 Japan Hotel REIT Investment	679.455	3,27
1.229 Japan Metropolitan Fund Investment REIT	817.096	3,93
387 Kenedix Office REIT	929.234	4,47
656 LaSalle Logiport REIT	684.259	3,30
131.800 Mitsubishi Estate	1.558.643	7,51
55.900 Mitsui Fudosan	1.106.636	5,33
679 Orix JREIT	831.965	4,01
1.339 Star Asia Investment REIT	549.044	2,64
839 United Urban Investment	842.945	4,06
	9.236.908	44,48
Neuseeland 2,55 %		
Gesundheitswesen 2,55 %		
133.144 Ryman Healthcare	529.779	2,55
Singapur 19,26 %		
Immobilien 19,26 %		
626.800 CapitaLand Ascendas REIT	1.254.535	6,04
1 CapitaLand Ascott Trust	1	-
471.300 CapitaLand Investment	1.148.294	5,53
1.658.700 Digital Core REIT	792.029	3,82
876.100 Frasers Logistics & Commercial Trust	804.095	3,87
	3.998.954	19,26
Wertpapieranlagen (Kosten 23.980.894 USD*)	21.361.469	102,87
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(595.446)	(2,87)
Summe Nettovermögen	20.766.023	100,00

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

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

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
Australien		
Goodman	1.146.187	-
Stockland REIT	1.004.207	1.524.117
Hongkong		
CK Asset	-	1.834.153
Link REIT	-	1.158.939
Sun Hung Kai Properties	1.275.389	-
Japan		
Activia Properties REIT	-	1.392.504
Japan Hotel REIT Investment	-	1.910.725
Mitsubishi Estate	2.544.243	-
Mitsui Fudosan	2.487.235	2.019.322
Nomura Real Estate	-	1.319.969
United Urban Investment	1.277.930	-
Singapur		
CapitaLand Ascendas REIT	1.903.315	-
CapitaLand Integrated Commercial Trust REIT	-	1.881.877
CapitaLand Investment	1.479.971	-
Digital Core REIT	976.664	-
Mapletree Industrial Trust	1.144.904	1.243.595
Mapletree Logistics Trust	-	1.541.827

Biotechnology Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Investment-Fondsmanager

Andy Acker, Daniel Lyons und Agustin Mohedas

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 49,96 % (netto) bzw. 51,79 % (brutto), während der NASDAQ Biotechnology Total Return Index eine Rendite von 9,61 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2 % in US-Dollar bei 11,80 % lag.

Biotechnologiewerte erzielten im Berichtsjahr positive Renditen, womit der rekordverdächtige Abverkauf des Sektors ein Ende fand. Der Sektor profitierte von der risikofreudigen Stimmung, da sich die Inflation und der Zinsanstieg verlangsamten. Gleichzeitig erhielten einzelne Titel Auftrieb durch positive Umsatzmeldungen und Fortschritte bei klinischen Studien. Zu den klinischen Höhepunkten zählten Chancen in wichtigen Märkten wie Fettleibigkeit, Alzheimer, trockene altersbedingte Makuladegeneration, Fettleber und Eierstockkrebs. Der Zusammenbruch der Silicon Valley Bank im März bremste die Dynamik, da sich die Anleger Sorgen um die Auswirkungen der verschärften Kreditvergabebedingungen machten. Die Fusions- und Übernahmearbeit (M&A) belebte sich, wobei kleine und mittelgroße Biotechnologieunternehmen im Mittelpunkt vieler Transaktionen standen, nachdem die US-amerikanische Federal Trade Commission (FTC) versucht hatte, das 28 Milliarden US-Dollar schwere Übernahmeangebot von Amgen für Horizon Therapeutics zu stoppen.

ImmunoGen leistete den höchsten Einzelbeitrag zum Fondsergebnis. Das Unternehmen gab positive bestätigende Studiendaten für sein Ovarialkarzinom-Medikament Elahere bekannt. Dabei handelt es sich um ein Antikörper-Wirkstoff-Konjugat (ADC), das auf den Folsäure-Rezeptor alpha abzielt – ein Protein, das in 35 bis 40 Prozent aller Fälle von Eierstockkrebs in erhöhten Mengen exprimiert wird. Bei den Patienten in der Studie sank das Sterberisiko im Vergleich zur Chemotherapie um 33 %, wodurch erstmals ein Überlebensvorteil bei chemotherapieresistenten Patienten erzielt werden konnte. Darüber hinaus berichtete ImmunoGen über positive Phase-2-Daten für ein ADC bei Patienten mit einer seltenen und aggressiven Form von Blutkrebs.

Akero Therapeutics trug ebenfalls zur Performance bei. Das Unternehmen entwickelt Efruxifermin (EFX) zur Behandlung von nicht-alkoholischer Steatohepatitis (NASH), einer Fettlebererkrankung, von der mehr als 10 Millionen Erwachsene in den USA betroffen sind und die eine der Hauptursachen für Leberversagen darstellt. Das Unternehmen meldete Phase-2-Daten, aus denen hervorging, dass 76 % der mit EFX behandelten Patienten bereits nach sechs Monaten eine Verbesserung ihrer NASH-Symptomatik aufwiesen. Darüber hinaus verbesserte die Therapie bei 40 % der Patienten die Leberfibrose (Gewebe Narben) deutlich. Damit waren dies die besten Daten, die jemals für die Behandlung von NASH gemeldet wurden.

Andere Positionen belasteten die Performance, darunter auch ein untergewichtetes Engagement in Gilead Sciences. Zu Beginn des Jahres profitierte die Aktie von mehreren positiven Effekten, darunter die starken Umsatzzahlen des vom Unternehmen vertriebenen COVID-19 Produkts, eine Patentverlängerung im HIV-Geschäft und eine Indikationserweiterung im Bereich der Zelltherapie. Der Fonds behielt seine Untergewichtung bei, unter anderem aufgrund von Bedenken hinsichtlich des Wettbewerbs in einigen Bereichen der Pipeline von Gilead Science.

Bellerophon Therapeutics belastete die Wertentwicklung ebenfalls. Das Unternehmen ist in der Entwicklung innovativer medikamentöser Gerätetherapien zur Behandlung von Herz-Lungen-Erkrankungen tätig. Bellerophon Therapeutics meldete jedoch, dass sein führender Produktkandidat INOpulse in einer Phase-3-Studie zur Behandlung von fibrotischer interstitieller Lungenerkrankung den primären Endpunkt verfehlte und schlechter abschnitt als das Placebo. Die Geschäftsleitung gab die weitere Entwicklung auf, und wir trennten uns von der Aktie.

Der Fonds hielt weiterhin eine Übergewichtete Position in Small- und Mid-Cap-Biotechnologiewerten. Unserer Meinung nach leisten diese Unternehmen bei den interessantesten Innovationen des Sektors Pionierarbeit, während die Bewertungen nach den Kursrückgängen attraktiver geworden sind. Dennoch blieben wir angesichts der höheren Zinsen und der restriktiveren Kreditvergabe selektiv und konzentrierten uns auf Unternehmen, die sich in der Frühphase der Kommerzialisierung befinden und über bestehende Geschäftsaktivitäten und/oder Pipeline-Chancen verfügen, die vom Markt stark unterbewertet zu sein scheinen. Diese Unternehmen waren eher in der Lage, Finanzmittel zu erhalten und könnten attraktive Übernahmeziele darstellen. Außerdem hielten wir an unseren Beteiligungen an Large-Cap-Biopharmawerten sowie an Unternehmen mit niedrigeren Bewertungskennzahlen und/oder Pipeline-Medikamenten fest, die kurzfristig als Katalysator dienen können.

Da Biotechnologiewerte äußerst volatil sind, können wir Derivate wie Index-Shortpositionen oder Swaps einsetzen, um die Verlustrisiken zu begrenzen. Als einige Biotechnologieaktien im Jahresverlauf nachgaben oder negative Ereignisse (z. B. enttäuschende Studienergebnisse) verkraften mussten, trugen diese Derivate zur relativen Rendite bei.

Das vergangene Jahr war geprägt von zahlreichen klinischen Meilensteinen in der Biotechnologie: Bei der Alzheimer-Krankheit konnten Therapien erstmals eine Verlangsamung des Krankheitsverlaufs nachweisen. Mehrere Medikamente zur Gewichtsreduzierung erzielten Ergebnisse, die früher nur durch einen chirurgischen Eingriff erzielt werden konnten. Erste Gentherapien wurden für die Duchenne-Muskeldystrophie, eine genetisch bedingte Muskelschwundkrankheit, und für Hämophilie zugelassen. Zudem kam das erste Medikament gegen eine schwere Form der trockenen altersbedingten Makuladegeneration, eine der häufigsten Ursachen für Erblindung im Alter, auf den Markt. Angesichts der raschen Fortschritte könnte 2023 ein Rekordjahr für die Markteinführung von Arzneimitteln werden: Ende Juni waren bereits 33 Medikamente zugelassen, mehr als 50 befinden sich im Zulassungsverfahren. Viele dieser Therapien könnten den Beginn von bedeutenden neuen Produktzyklen markieren und das Umsatzwachstum über einen Zeitraum von zehn Jahren oder mehr vorantreiben.

Das hohe Innovationstempo zieht die Aufmerksamkeit der großen biopharmazeutischen Unternehmen auf sich, denen in diesem Jahrzehnt eine Welle von Patentabläufen bevorsteht. Daher haben wir eine Belebung der Fusions- und Übernahmearbeit erlebt, die unserer Meinung nach anhalten wird. Die Klage der FTC gegen die Übernahme von Horizon durch Amgen könnte größere Übernahmen vorübergehend einschränken, aber auch das Interesse an kleineren Übernahmen erhöhen. Tatsächlich wurden bis Mitte 2023 12 Transaktionen im Wert von 1 Mrd. USD oder mehr angekündigt, womit das Jahr auf dem besten Weg ist, jedes andere der letzten zehn Jahre zu übertreffen. Zwei dieser Transaktionen waren die Übernahme von DICE Therapeutics durch Eli Lilly und die Übernahme von BELLUS Health durch GSK, die beide im Fonds enthalten sind. Eli Lilly zahlte 2,4 Mrd. USD für die Pipeline von DICE Therapeutics im Bereich der Immunkrankheiten, was einem Aufschlag von mehr als 40 % auf den Aktienkurs vor der Ankündigung entspricht, und GSK übernahm BELLUS Health für 2 Mrd. USD und erhielt ein Medikament gegen chronischen Husten zu einem Aufschlag von 103 %. Wir gehen davon aus, dass in den kommenden Monaten weitere Übernahmen in ähnlicher Größenordnung folgen werden.

Seit dem 31. Januar 2023 ist Agustin Mohedas an der Verwaltung dieses Fonds beteiligt.

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		Seit Auflegung bis 30. Juni 19	1 Jahr zum 30. Juni 20	1 Jahr zum 30. Juni 21	1 Jahr zum 30. Juni 22	1 Jahr zum 30. Juni 23
		%	%	%	%	%
Biotechnology Fund*	H2 USD (netto)**	9,30***	35,04***	34,89***	(31,84)	49,96
NASDAQ Biotechnology Total Return Index		5,21****	26,13	20,52	(26,57)	9,61
Biotechnology Fund*	H2 USD (brutto)**	11,01***	39,36***	39,51***	(30,24)	51,79
NASDAQ Biotechnology Total Return Index + 2 %		6,35	28,66****	22,93	(25,10)	11,80

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.

* Der Biotechnology Fund wurde am 10. Dezember 2018 aufgelegt.

** 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.

**** Historische Benchmark neu ausgewiesen,

***** Die frühere Wertentwicklung wurde 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 2023

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	3	159.436.076
Bankguthaben	12	9.547.470
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	131.851
Forderungen aus Anteilszeichnungen		669.096
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		558.938
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	58.701
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		-
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		170.402.132
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	2.283
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		2.133.415
Steuern und Aufwendungen		1.477.156
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		226.168
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	294
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		3.839.316
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		166.562.816

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	364.843
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	74.161
Summe Erträge		439.004
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	990.614
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	40.729
Depotbankgebühren	6	9.916
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	147.956
Verwahrstellengebühren	6	8.804
Derivativer Aufwand	3	41
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	1.275.100
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	25.578
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	54.517
Summe Aufwendungen		2.553.255
Nettoaufwände aus Wertpapiieranlagen		(2.114.251)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapiieranlagen	3	8.370.438
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	1.505
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(16.813)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		8.355.130
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	36.856.099
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	61.815
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		56
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		36.917.970
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		43.158.849

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Biotechnology Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	81.465.630	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	70.423.985
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(2.114.251)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(28.485.911)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	8.355.130	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	10 263
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	36.917.970	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	166.562.816

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	A2 EUR	A2 HEUR	A2 HSGD	A2 SGD	A2 USD	E2 HEUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	192,31	192,31	250,00	250,00	1.507.674,38	111.326,53
Ausgegebene Anteile	6.379,02	8.916,45	-	-	882.211,69	-
Zurückgenommene Anteile	(514,80)	(119,96)	-	-	(618.178,90)	(890,00)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	6.056,53	8.988,80	250,00	250,00	1.771.707,17	110.436,53
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	17,25	16,25	18,89	19,30	20,28	18,99

	E2 USD	F2 USD	H2 EUR	H2 HEUR	H2 USD	IU2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.989.722,16	125,00	192,31	192,31	33.999,73	192,31
Ausgegebene Anteile	112.732,36	5.736,25	-	-	448.754,26	590.952,00
Zurückgenommene Anteile	(352.403,06)	-	(192,31)	-	(21.872,89)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	1.750.051,46	5.861,25	-*	192,31	460.881,10	591.144,31
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	20,98	20,66	n. z.	16,35	20,35	17,34

	IU2 HEUR	IU2 USD	X2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	701,45	2.337.989,49	125,00
Ausgegebene Anteile	73.175,46	1.591.170,61	-
Zurückgenommene Anteile	(1.636,59)	(569.168,20)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	72.240,32	3.359.991,90	125,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	19,85	20,56	20,05

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Biotechnology Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil			
Zum 30. Juni 21	Zum 30. Juni 22	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Juni 22	Zum 30. Juni 23	
111.707.171 USD	81.465.630 USD	166.562.816 USD	A2 EUR	n. Z.	12,54	17,25
			A2 HEUR	n. Z.	11,52	16,25
			A2 HSGD	18,69	12,62	18,89
			A2 SGD	18,71	13,17	19,30
			A2 USD	19,84	13,46	20,28
			E2 HEUR	18,88	12,76	18,99
			E2 USD	20,07	13,80	20,98
			F2 USD	20,00	13,66	20,66
			H2 EUR	n. Z.	12,57	n. Z.*
			H2 HEUR	n. Z.	11,54	16,35
			H2 USD	19,91	13,57	20,35
			IU2 EUR	n. Z.	12,58	17,34
			IU2 HEUR	19,90	13,37	19,85
			IU2 USD	19,82	13,58	20,56
			X2 USD	19,70	13,30	20,05

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 21	30. Juni 22	30. Juni 23
A2 EUR	n. Z.	1,86%	3,21%
A2 HEUR	n. Z.	1,86%	7,09%
A2 HSGD	4,76%	1,86%	2,20%
A2 SGD	4,84%	1,86%	2,58%
A2 USD	4,30%	1,88%	2,58%
E2 HEUR	2,33%	0,58%	0,77%
E2 USD	2,95%	0,60%	1,82%
F2 USD	n. Z.*	1,36%	2,65%
H2 EUR	n. Z.	1,21%	n. Z.**
H2 HEUR	n. Z.	1,21%	6,14%
H2 USD	3,49%	1,21%	3,13%
IU2 EUR	n. Z.	0,98%	1,00%
IU2 HEUR	1,02%	1,34%	1,00%
IU2 USD	3,44%	1,00%	2,28%
X2 USD	2,52%	2,46%	2,55%

* Da die Klasse F2 USD am 30. Juni 2021 aufgelegt wurde, waren die zum Bilanzstichtag angefallenen Aufwendungen noch nicht ausreichend, um eine TER zu berechnen

** Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen.

Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.

Die in Bezug auf leistungsbezogene Gebühren während des Zeitraums erzielten Beträge werden in Erläuterung 6 angegeben.

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. Juni 2023.

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.

Biotechnology Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert 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 95,72 %		
Belgien 4,71 %		
Gesundheitswesen 4,71 %		
Biotechnologie 4,71 %		
20.238 argenx ADR	7.840.100	4,71

Kanada 0,00 %		
Gesundheitswesen 0,00 %		
Biotechnologie 0,00 %		
5.780 Clementia Pharmaceuticals (CVR)	-	-

China 2,18 %		
Gesundheitswesen 2,18 %		
Biotechnologie 1,18 %		
71.904 Zai Lab ADR	1.963.698	1,18

Gesundheitsanbieter u. -leistungen 1,00 %		
478.000 New Horizon Health	1.671.366	1,00

Frankreich 2,49 %		
Gesundheitswesen 2,49 %		
Pharma 2,49 %		
77.456 Sanofi	4.143.509	2,49

Niederlande 0,23 %		
Gesundheitswesen 0,23 %		
Pharma 0,23 %		
1.160 NewAmsterdam Pharma (Earnout-Aktien)	11.855	0,01
30.190 NewAmsterdam Pharma (beschränkte Aktien)	365.903	0,22
	377.758	0,23

Südkorea 0,44 %		
Gesundheitswesen 0,44 %		
Biotechnologie 0,44 %		
26.003 Artiva Biotherapeutics (Platzierung)	200.223	0,12
209.528 Curveo (Platzierung)	535.994	0,32
	736.217	0,44

Vereinigtes Königreich 2,98 %		
Gesundheitswesen 2,98 %		
Biotechnologie 0,51 %		
33.916 Bicycle Therapeutics ADR	851.631	0,51

Pharma 2,47 %		
57.532 AstraZeneca ADR	4.122.168	2,47

USA 82,69 %		
Gesundheitswesen 82,69 %		
Biotechnologie 71,23 %		
88.348 4D Molecular Therapeutics	1.612.793	0,97
109.644 89bio	2.028.414	1,22
76.527 Akero Therapeutics	3.460.168	2,08

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

Biotechnologie (Fortsetzung)

6.045 Alnylam Pharmaceuticals	1.181.435	0,71
33.044 Amgen	7.335.438	4,40
218.715 Amicus Therapeutics	2.786.429	1,67
25.109 Apellis Pharmaceuticals	2.281.655	1,37
72.323 Arcellx	2.320.122	1,39
952.314 Ardelyx	3.233.106	1,94
46.871 Ascendis Pharma ADR	4.191.674	2,52
149.365 Asher Biotherapeutics (Platzierung)	240.000	0,14
151.167 Biohaven	3.751.965	2,25
41.038 BioMarin Pharmaceutical	3.731.790	2,24
84.840 Biomea Fusion	1.871.570	1,12
62.334 BioTheryX (Platzierung)	129.605	0,08
22.845 Cerevel Therapeutics	742.919	0,45
138.745 Cogent Biosciences	1.659.390	1,00
721.059 Compass Therapeutics	2.148.756	1,29
56.239 Crinetics Pharmaceuticals	1.046.327	0,63
71.616 Cytokinetics	2.372.996	1,42
120.183 Day One Biopharmaceuticals	1.471.040	0,88
33.709 Enliven Therapeutics	668.112	0,40
6.456 Freenome (Platzierung)	75.341	0,05
50.382 Freenome Series D (Platzierung)	587.958	0,35
75.551 Ideaya Biosciences	1.775.826	1,07
306.680 ImmunoGen	5.833.054	3,50
88.009 Janux Therapeutics	1.039.386	0,62
4.000 Leap Therapeutics (Beschränkt)	12.760	0,01
600 Leap Therapeutics (Vorzugsaktien)	957	-
776 Leap Therapeutics (Privatplatzierung)	2.475	-
34.038 Legend Biotech ADR	2.429.462	1,46
229.162 Lexeo Therapeutics (Platzierung)	238.684	0,14
21.443 Madrigal Pharmaceuticals	4.882.678	2,93
294.520 Magnolia Medical Technologies (Privatplatzierung)	500.001	0,30
1 Magnolia Medical Technologies (Warrants 31.12.2022)	-	-
48.508 Mineralys Therapeutics	808.871	0,49
28.770 Mirum Pharmaceuticals	727.018	0,44
18.749 Moderna	2.300.315	1,38
14.538 Morphic	812.311	0,49
26.306 Neurocrine Biosciences	2.505.910	1,50
91.419 Neurogene (Platzierung)	223.062	0,13
15.457 Nuvalent 'A'	675.394	0,41
63.921 Parse Biosciences (Platzierung)	399.998	0,24
40.236 Prothena	2.808.473	1,69
95.749 PTC Therapeutics	3.992.733	2,40
2.366 Regeneron Pharmaceuticals	1.672.194	1,00
68.906 REVOLUTION Medicines	1.835.656	1,10
168.418 Roivant Sciences	1.677.443	1,01
73.968 Sarepta Therapeutics	8.363.932	5,02
133.700 Seres Therapeutics	631.732	0,38
49.665 Shoreline Biosciences (Platzierung)	399.997	0,24
47.000 Somalogic (Platzierung)	-	-
37.481 Sonoma Biotherapeutics	111.112	0,07
70.276 Sonoma Biotherapeutics (Platzierung)	208.333	0,12
141.642 Travers Therapeutics	2.193.326	1,32
19.269 United Therapeutics	4.223.668	2,54

Biotechnology Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Biotechnologie (Fortsetzung)		
81.486 Vaxcyte	4.074.300	2,45
67.947 Ventyx Biosciences	2.189.932	1,31
18.819 Vertex Pharmaceuticals	6.651.670	3,99
38.567 Xenon Pharmaceuticals	1.510.284	0,91
	118.641.950	71,23
Gesundheitsanbieter u. -leistungen 0,00 %		
197.206 Imara CVR	-	-
Biowissenschaften, Geräte und Dienste 2,13 %		
12.561 Illumina	2.368.062	1,42
70.592 NeoGenomics	1.184.181	0,71
	3.552.243	2,13
Pharma 9,33 %		
370.545 Avadel Pharmaceuticals ADR	5.739.742	3,45
307.249 Cymabay Therapeutics	3.367.449	2,02
26.274 Intra-Cellular Therapies	1.639.498	0,99
93.368 Prime Medicine	1.403.321	0,84
28.038 Reata Pharmaceuticals	2.885.811	1,73
16.432 Royalty Pharma 'A'	499.615	0,30
	15.535.436	9,33
Wertpapieranlagen	159.436.076	95,72

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

Derivate 0,04 %*

Devisenterminkontrakte 0,00 %

Kauf 1.698 EUR: Verkauf 1.846 USD Juli 2023	8	-
Kauf 10.871 USD: Verkauf 10.000 EUR Juli 2023	(49)	-
	(41)	-

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,04 %

Kauf 2.183.067 EUR: Verkauf 2.352.957 USD Juli 2023	33.105	0,02
Kauf 1.485.136 EUR: Verkauf 1.600.711 USD Juli 2023	22.522	0,02
Kauf 105.064 EUR: Verkauf 113.240 USD Juli 2023	1.593	-
Kauf 22.698 EUR: Verkauf 24.799 USD Juli 2023	10	-
Kauf 22.473 EUR: Verkauf 24.200 USD Juli 2023	362	-
Kauf 15.502 EUR: Verkauf 16.937 USD Juli 2023	7	-
Kauf 15.222 EUR: Verkauf 16.392 USD Juli 2023	245	-
Kauf 14.000 EUR: Verkauf 15.315 USD Juli 2023	(13)	-
Kauf 10.792 EUR: Verkauf 11.669 USD Juli 2023	126	-
Kauf 10.000 EUR: Verkauf 10.879 USD Juli 2023	51	-

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

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)

Kauf 5.000 EUR: Verkauf 5.497 USD Juli 2023	(32)	-
Kauf 4.188 EUR: Verkauf 4.528 USD Juli 2023	49	-
Kauf 3.520 EUR: Verkauf 3.793 USD Juli 2023	55	-
Kauf 3.259 EUR: Verkauf 3.513 USD Juli 2023	49	-
Kauf 1.373 EUR: Verkauf 1.494 USD Juli 2023	7	-
Kauf 1.120 EUR: Verkauf 1.206 USD Juli 2023	18	-
Kauf 1.000 EUR: Verkauf 1.093 USD Juli 2023	-	-
Kauf 500 EUR: Verkauf 546 USD Juli 2023	1	-
Kauf 500 EUR: Verkauf 549 USD Juli 2023	(2)	-
Kauf 446 EUR: Verkauf 485 USD Juli 2023	3	-
Kauf 35 EUR: Verkauf 37 USD Juli 2023	1	-
Kauf 33 EUR: Verkauf 36 USD Juli 2023	-	-
Kauf 4.877 SGD: Verkauf 3.635 USD Juli 2023	(29)	-
Kauf 51 SGD: Verkauf 37 USD Juli 2023	-	-
Kauf 50 SGD: Verkauf 37 USD Juli 2023	-	-
Kauf 77.990 USD: Verkauf 71.420 EUR Juli 2023	(72)	-
Kauf 57.607 USD: Verkauf 52.755 EUR Juli 2023	(53)	-
Kauf 50.671 USD: Verkauf 46.173 EUR Juli 2023	205	-
Kauf 35.217 USD: Verkauf 32.091 EUR Juli 2023	143	-
Kauf 30.967 USD: Verkauf 28.324 EUR Juli 2023	9	-
Kauf 21.114 USD: Verkauf 19.312 EUR Juli 2023	6	-
Kauf 19.160 USD: Verkauf 17.426 EUR Juli 2023	113	-
Kauf 5.859 USD: Verkauf 5.365 EUR Juli 2023	(6)	-
Kauf 4.639 USD: Verkauf 4.271 EUR Juli 2023	(29)	-
Kauf 2.885 USD: Verkauf 2.629 EUR Juli 2023	12	-
Kauf 1.847 USD: Verkauf 1.698 EUR Juli 2023	(9)	-
Kauf 1.441 USD: Verkauf 1.318 EUR Juli 2023	-	-
Kauf 426 USD: Verkauf 390 EUR Juli 2023	-	-
Kauf 138 USD: Verkauf 126 EUR Juli 2023	-	-
Kauf 68 USD: Verkauf 62 EUR Juli 2023	-	-
Kauf 39 USD: Verkauf 36 EUR Juli 2023	-	-
Kauf 119 USD: Verkauf 161 SGD Juli 2023	-	-
Kauf 73 USD: Verkauf 98 SGD Juli 2023	-	-
Kauf 47 USD: Verkauf 63 SGD Juli 2023	1	-
	58.448	0,04

Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Kosten 137.403.472 USD)** **159.494.483** **95,76**

Sonstiges Nettovermögen **7.068.333** **4,24**

Summe Nettovermögen **166.562.816** **100,00**

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

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

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 2022 bis zum 30. Juni 2023

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
Belgien		
argenx ADR	4.559.552	-
Frankreich		
Sanofi	4.256.846	-
Vereinigtes Königreich		
AstraZeneca ADR	3.762.729	-
USA		
AbbVie	-	4.387.649
Akero Therapeutics	-	2.777.343
Amgen	6.801.888	-
Apellis Pharmaceuticals	4.014.372	3.770.507
Ardelyx	-	3.417.701
Avadel Pharmaceuticals ADR	3.471.528	-
Global Blood Therapeutics	-	4.105.418
Horizon Therapeutics	-	5.377.892
ImmunoGen	-	5.117.653
IVERIC Bio	-	4.869.252
Madrigal Pharmaceuticals	5.177.912	-
PTC Therapeutics	3.683.801	-
Sarepta Therapeutics	6.187.438	4.403.889
Vertex Pharmaceuticals	4.018.811	3.022.769

China Opportunities Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Investment-Fondsmanager

May Ling Wee

Der Fonds gab im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar um 23,24 % (netto) bzw. 22,40 % (brutto) nach, während der MSCI Zhong Hua 10/40 Index einen Rückgang um 15,83 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2,5 % in US-Dollar bei einem Minus von 13,73 % lag.

Chinesische Aktien verloren im Berichtsjahr weiter an Boden, wobei der Markt erheblichen Schwankungen unterworfen war. Aktien wurden anfänglich abverkauft, legten dann aber gegenüber den im Oktober erreichten Tiefstständen bis zum Höhepunkt um das Frühjahrsfest herum kräftig zu. Zu Beginn des Jahres erzielten Aktien Kursgewinne, als die größten und wirtschaftlich dynamischsten Städte Chinas, Shanghai und Peking, ihre COVID-19-Lockdowns hinter sich ließen. Die positive Stimmung verflüchtigte sich jedoch schon bald, als Hypothekenschuldner die Zahlungen an Bauträger boykottierten, da diese aufgrund von Liquiditätsengpässen nicht in der Lage waren, Wohneinheiten fertig zu stellen. Während der inländische Immobilienmarkt weiter unter Druck stand, verschärfte sich die Rivalität zwischen den USA und China. Washington weitete die Beschränkungen für den Verkauf fortschrittlicher Mikrochips und Geräte aus und verbot US-Bürgern, die Entwicklung der chinesischen Halbleiterindustrie zu unterstützen. Außerdem wurde nicht-amerikanischen Unternehmen, die US-Technologie verwenden, der Verkauf nach China untersagt.

Im vierten Quartal 2022 schwenkte der Markt von extremem Pessimismus nach dem Nationalen Volkskongress der Kommunistischen Partei (NVK) zu Optimismus um. Politische Maßnahmen zur Unterstützung des Immobilienmarktes und der Bauträger trugen zum Stimmungswandel bei, während eine abrupte und aggressive Abkehr von Chinas Null-COVID-19-Politik für weiteren Auftrieb sorgte.

Das neue Kalenderjahr begann stark, als sich die chinesische Wirtschaft wieder öffnete und die COVID-19-Infektionszahlen nach einem Anstieg zurückgingen. Mobilitätsdaten deuteten unterdessen auf eine Zunahme der sozialen und geschäftlichen Aktivitäten hin. Dies änderte sich jedoch kurz nach dem Frühjahrsfest, als sich die Spannungen zwischen den USA und China durch die Entdeckung eines chinesischen Überwachungsballons über den USA verschärften. Darüber hinaus spitzte sich der technologiepolitische Konflikt zwischen den beiden Ländern zu, als Japan und die Niederlande den Verkauf moderner Halbleiterausrüstungen an China einschränkten. Das von der Regierung in Peking ausgegebene Ziel eines Wirtschaftswachstums von 5% wurde zu Beginn der Sitzung des Nationalen Volkskongresses bekannt gegeben, was darauf hindeutete, dass die Regierung die Entwicklung der Wirtschaft dem Aufschwung durch die Wiedereröffnung überlassen und keine umfangreichen Konjunkturmaßnahmen ergreifen wollte. Ab April schwächten sich die makroökonomischen Daten ab und enttäuschten, während die schwachen Unternehmensergebnisse inländischer börsennotierter Onshore-Unternehmen zu negativen Gewinnrevisionen im ersten Quartal des Geschäftsjahres 2023 führten.

Auf Sektorebene beeinträchtigten eine untergewichtete Position und die Titelauswahl im Finanzsektor sowie die Titelauswahl in den Sektoren Grundstoffe und Gesundheitswesen die Performance im Jahresverlauf am stärksten.

Auf Einzeltitelebene wurde die Wertentwicklung am stärksten durch Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology, einen Anbieter von Abdichtungsmaterial für Infrastruktur- und Immobilienprojekte sowie Elektrofahrzeuge, das Sportbekleidungsunternehmen Li Ning und den Hersteller von Solarwafern und -modulen LONGi Green Energy Technology belastet. Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology tendierte abwärts, da ein Nachfragerückgang zu einem ungünstigen Preisumfeld führte, während die Preise der wichtigsten Rohstoffe stiegen, was zu einem erheblichen Margenrückgang führte. Im Verbrauchersektor entwickelte sich Li Ning schwach, da sich der Konsum unerwartet langsam erholte und eine verstärkte Konkurrenz durch Nike in China drohte. Im Bereich der erneuerbaren Energien wurde LONGi Green Energy Technology abverkauft, da befürchtet wurde, dass sich ein Überangebot negativ auf die Preisgestaltung in der Wertschöpfungskette der Solarenergie auswirken könnte.

Die größten Beiträge auf Einzeltitelebene leisteten der Schnellrestaurantbetreiber Yum China, der Anbieter von Online-Spielen NetEase und der Hersteller von Solarwechselrichtern Sungrow. Die Widerstandsfähigkeit von Yum China während der COVID-19-Lockdowns und die Erholung der Systemverkäufe und der Rentabilität ließen den Aktienkurs steigen. Eine starke neue Spiele-Pipeline und die anhaltende Stärke des bestehenden Portfolios boten der NetEase-Aktie Unterstützung. Sungrow profitierte von starken Absatzzahlen und einer Erholung der Rentabilität.

Wir richteten eine Position im Halbleiter-Foundry-Anbieter Taiwan Semiconductor Manufacturing ein, da wir von seiner starken technologischen Position und der unserer Meinung nach attraktiven Bewertung überzeugt waren. Außerdem beteiligte sich der Fonds am Reiseaggregator Trip.com, da uns die Aussichten für Auslandsreisen und die führende Position des Unternehmens in diesem Segment gefielen. Im Bereich der Expresszustellung eröffneten wir eine Position in ZTO Express, wo sich das Preisumfeld verbessert hatte, während das Unternehmen seinen Marktanteil nachhaltig steigern konnte. Zur Finanzierung dieser Käufe stellten wir Positionen in LONGi Green Energy Technology, Sungrow und im Netzausrüster NARI Technology glatt.

Die Hälfte des Jahres haben wir nun hinter uns. Die Erholung der chinesischen Wirtschaft nach der Wiedereröffnung hat bisher die Erwartungen nicht erfüllt, was zu negativen Gewinnrevisionen und Abwertungen einzelner Unternehmen sowie des Marktes insgesamt geführt hat. Wir haben bei den Beteiligungsunternehmen des Fonds eine Kombination aus idiosynkratischem Wachstum, gutem Wertpotenzial und Dividendenströmen gefunden. Die Erwartungen, was die Wiedereröffnung bringen könnte, wurden nach unten korrigiert, ebenso wie die Aktienkurse und Ertragsmultiplikatoren. In der Berichtssaison für das erste Halbjahr im August werden die Anleger beurteilen, ob die Unternehmen in der Lage sind, ihre Ziele für das Gesamtjahr zu erreichen. Wir erwarten eine uneinheitliche und divergierende Berichtssaison, in der Unternehmen, die in den letzten Jahren ihre Kosten gesenkt und in ihr Geschäft reinvestiert haben, wahrscheinlich in der Lage sein werden, ihre Gewinne und Cashflows zu steigern.

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 19	1 Jahr zum 30. Juni 20	1 Jahr zum 30. Juni 21	1 Jahr zum 30. Juni 22	1 Jahr zum 30. Juni 23
		%	%	%	%	%
China Opportunities Fund	H2 USD (netto)*	(7,28)**	8,66**	28,47**	(29,44)	(23,24)
MSCI Zhong Hua 10/40 Index***		(6,73)***	13,13***	30,51	(28,47)	(15,83)
China Opportunities Fund	H2 USD (brutto)*	(6,26)**	9,89**	29,92**	(28,66)	(22,40)
MSCI Zhong Hua 10/40 Index + 2,5 %		****	****	33,77	(26,68)	(13,73)

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 vom 1. Juli 2020 wurde die Benchmark des Fonds vom MSCI China Index zum MSCI Zhong Hua 10/40 Index geändert. Die Angaben zur Wertentwicklung vor dem 1. Juli 2020 beziehen sich auf die frühere Benchmark des Fonds.

**** Es ist keine Ziel-Benchmarkrendite angegeben, der Fonds vor dem 1. Juli 2020 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.

China Opportunities Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2023

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	3	65.326.003
Bankguthaben	12	175.351
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	324.353
Forderungen aus Anteilszeichnungen		35.928
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		-
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		65.861.635
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	2.476
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		146.036
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		83.287
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		231.799

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 65.629.836

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	1.334.236
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	7.454
Summe Erträge		1.341.690
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	889.594
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	50.834
Depotbankgebühren	6	29.705
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	369.467
Verwahrstellengebühren	6	5.916
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	35.443
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	25.940
Summe Aufwendungen		1.406.899
Nettoaufwände aus Wertpapiieranlagen		(65.209)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapiieranlagen	3	(11.648.663)
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	881
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		5.968
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(11.641.814)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	(9.567.387)
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		(115)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		(9.567.502)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(21.274.525)

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

China Opportunities Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	90.669.683	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	8.172.477
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(65.209)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(11.935.051)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(11.641.814)	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 (2.748)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(9.567.502)	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	65.629.836

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	A1 USD	A2 EUR	A2 SGD	A2 USD	H1 USD	H2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	74.044,27	502.543,21	166.983,30	3.778.344,39	127,30	125,00
Ausgegebene Anteile	4.482,27	98.745,36	21.289,09	376.470,76	-	3.196,89
Zurückgenommene Anteile	(4.838,49)	(96.630,93)	(23.912,43)	(556.397,54)	(127,30)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	73.688,05	504.657,64	164.359,96	3.598.417,61	-*	3.321,89
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	14,73	13,63	20,07	14,81	n. z.	15,37
	H2 USD	I2 USD	X2 USD			
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4.533,88	79.763,74	51.057,97			
Ausgegebene Anteile	-	-	684,79			
Zurückgenommene Anteile	(440,00)	(31.273,81)	(19.377,23)			
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	4.093,88	48.489,93	32.365,53			
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	14,04	17,03	13,12			

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

China Opportunities Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 21	Zum 30. Juni 22	Zum 30. Juni 23
142.764.742 USD	90.669.683 USD	65.629.836 USD

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Juni 22	Zum 30. Juni 23
A1 USD	27,66	19,34	14,73
A2 EUR	23,38	18,69	13,63
A2 SGD	37,35	27,06	20,07
A2 USD	27,81	19,45	14,81
H1 USD	25,53	17,95	n. Z.*
H2 EUR	25,91	20,89	15,37
H2 USD	25,95	18,29	14,04
I2 USD	31,42	22,17	17,03
X2 USD	24,93	17,33	13,12

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 21	30. Juni 22	30. Juni 23
A1 USD	1,92%	1,88%	1,90%
A2 EUR	1,92%	1,88%	1,90%
A2 SGD	1,92%	1,89%	1,90%
A2 USD	1,91%	1,88%	1,90%
H1 USD	1,12%	1,08%	n. Z.*
H2 EUR	1,12%	1,08%	1,10%
H2 USD	1,12%	1,08%	1,10%
I2 USD	1,00%	1,00%	1,00%
X2 USD	2,52%	2,48%	2,50%

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) 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 die Outperformance übersteigt.

China Opportunities Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert 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 99,54 %

China 81,90 %

Kommunikationsdienstleistungen 15,69 %

54.850 Baidu 'A'	929.948	1,42
157.860 NetEase	3.073.299	4,68
148.700 Tencent	6.294.726	9,59
	10.297.973	15,69

Nichtbasiskonsumgüter 26,56 %

505.960 Alibaba	5.244.769	7,99
21.992 H World ADR	841.304	1,28
33.730 JD.com 'A'	570.149	0,87
293.000 Li Ning	1.575.172	2,40
108.640 Meituan 'B'	1.694.959	2,58
163.415 Midea 'A'	1.322.086	2,01
6.142 New Oriental	239.937	0,37
15.115 Pinduoduo ADS	1.041.575	1,59
153.900 Shenzhou International	1.470.114	2,24
46.758 Trip.com ADR	1.620.866	2,47
32.137 Yum China	1.812.366	2,76
	17.433.297	26,56

Nicht-zyklische Konsumgüter 10,11 %

51.000 China Mengniu Dairy	192.168	0,29
8.372 Kweichow Moutai 'A'	1.944.555	2,97
222.000 Tsingtao Brewery 'H'	2.015.804	3,07
88.018 Wuliangye Yibin 'A'	1.977.108	3,01
502.600 ZJLD	503.515	0,77
	6.633.150	10,11

Energie 4,06 %

1.226.000 China Oilfield Services	1.263.437	1,93
2.020.000 PetroChina 'H'	1.398.529	2,13
	2.661.966	4,06

Finanzdienstleister 6,89 %

360.000 China Life Insurance 'H'	600.480	0,91
395.500 China Merchants Bank 'H'	1.798.133	2,74
333.500 Ping An Insurance 'H'	2.120.623	3,24
	4.519.236	6,89

Gesundheitswesen 7,05 %

233.246 Aier Eye Hospital 'A'	593.995	0,91
39.700 Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics 'A'	1.634.449	2,49
117.500 WuXi AppTec 'H'	937.963	1,42
305.500 WuXi Biologics	1.463.027	2,23
	4.629.434	7,05

Industrie 4,22 %

920.600 Beijing-Shanghai High Speed Railway	665.597	1,01
78.527 Shenzhen Inovance Technology 'A'	692.896	1,06
56.064 ZTO Express (Cayman) ADR	1.413.654	2,15
	2.772.147	4,22

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

Informationstechnologie 2,87 %

606.000 Lenovo	631.465	0,96
306.076 Venustech 'A'	1.251.057	1,91
	1.882.522	2,87

Grundstoffe 2,24 %

175.712 Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology 'A'	657.883	1,00
556.000 Zijin Mining 'H'	815.296	1,24
	1.473.179	2,24

Immobilien 2,21 %

342.000 China Resources Land	1.450.145	2,21
------------------------------	-----------	------

Hongkong 14,71 %

Nichtbasiskonsumgüter 1,82 %

188.000 Galaxy Entertainment	1.193.035	1,82
------------------------------	-----------	------

Finanzdienstleister 10,01 %

474.400 AIA	4.790.478	7,30
47.100 Hong Kong Exchanges & Clearing	1.775.627	2,71
	6.566.105	10,01

Industrie 1,72 %

104.000 Techtronic Industries	1.130.488	1,72
-------------------------------	-----------	------

Immobilien 1,16 %

109.500 Link REIT	608.238	0,93
20.000 Swire Pacific 'A'	153.336	0,23
	761.574	1,16

Taiwan 2,93 %

Informationstechnologie 2,93 %

104.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.921.752	2,93
--	-----------	------

Anlagen in Wertpapieren (Kosten 76.551.059 USD*)

Sonstiges Nettovermögen 303.833 0,46

Summe Nettovermögen 65.629.836 100,00

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

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 2022 bis zum 30. Juni 2023

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
China		
China Mengniu Dairy	-	1.656.020
China Oilfield Services	1.490.617	-
China Resources Land	1.490.460	-
China Yangtze Power 'A'	-	1.516.556
Contemporary Amperex Technology 'A'	-	1.539.558
JD.com 'A'	-	2.589.757
LONGi Green Energy Technology 'A'	-	1.847.014
NARI Technology 'A'	-	1.982.306
Pinduoduo ADS	1.825.564	-
Ping An Insurance 'H'	1.575.543	-
Sany Heavy Industry 'A'	-	1.417.855
Sungrow 'A'	-	2.335.883
Tencent	-	1.919.975
Trip.com ADR	1.384.597	-
Venustech 'A'	1.368.265	-
WuXi Biologics	2.774.148	-
ZTO Express (Cayman) ADR	1.379.747	-
Hongkong		
AIA	-	1.858.683
Swire Pacific 'A'	1.271.080	-
Taiwan		
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.799.624	-

Emerging Markets Innovation Fund

Anlagebericht für den Zeitraum vom 10. Mai 2023 bis zum 30. Juni 2023

Investment-Fondsmanager

Matthew Culley und Daniel J. Graña

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum vom 10. Mai 2023 bis zum 30. Juni 2023 auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 1,88 % (netto), wogegen der MSCI Emerging Markets Index in US-Dollar eine Rendite von 1,72 % verbuchte.

Wir sind der Ansicht, dass die Bedingungen für eine explosionsartige Zunahme der von den Schwellenländern ausgehenden Innovationen weiterhin sehr günstig sind, angetrieben durch digitalisierte Volkswirtschaften, große Bevölkerungszahlen und eine neue Ära der politischen Unterstützung. Und vor allem sind wir der Auffassung, dass diese Faktoren strukturellen Charakter haben. Innovation, Deglobalisierung und Dekarbonisierung werden in Zukunft die treibenden Kräfte für Wohlstand und Ertragswachstum in den Schwellenländern sein. Während frühere Innovationen vor allem von den Unternehmen und Staaten der Industrieländer vorangetrieben wurden, sehen wir die aktuelle Welle ganz anders.

Unternehmen aus Schwellenländern spielen bei der Gestaltung dieser nächsten Welle eine herausragende Rolle, indem sie Innovationen entwickeln und eine Vielzahl von Endmärkten ansprechen. Wir sehen attraktive Chancen im Gesundheits- und Biotechnologiesektor. Wir sehen viele Unternehmen, die in hohem Maße auf die strukturellen Trends der Dekarbonisierung und der Digitalisierung ausgerichtet sind, und wir sehen viele Unternehmer, die sich mit spezifischen gesellschaftlichen und ökologischen Problemen der Schwellenländer befassen, wie z. B. mit der Notwendigkeit einer stärkeren finanziellen Inklusion oder einfach effizienteren Geschäftsmodellen.

Wir sind davon überzeugt, dass diese neue Ära der Innovation in den Schwellenländern dazu beitragen wird, globale Aktienanlagen neu zu gestalten, und dass sie langfristig orientierten Aktienanlegern außergewöhnliche Kapitalzuwächse bescheren kann.

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
Emerging Markets Innovation Fund* H2 USD (Netto)	1,88 %
MSCI Emerging Markets Index	1,72

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 2023

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	3	4.800.274
Bankguthaben	12	292.544
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	11.153
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		-
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		5.103.971
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	55
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		3.682
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		3.737
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		5.100.234

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für den Zeitraum vom 10. Mai 2023 bis zum 30. Juni 2023

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	16.738
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	622
Summe Erträge		17.360
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	1.194
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	279
Depotbankgebühren	6	995
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	277
Verwahrstellengebühren	6	247
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	184
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	177
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	1.075
Summe Aufwendungen		4.428
Nettoerträge aus Wertpapiieranlagen		12.932
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapiieranlagen	3	17
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/-verlust aus Devisenterminkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		4.788
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		4.805
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	82.624
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		(127)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		82.497
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		100.234

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Emerging Markets Innovation Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für den Zeitraum vom 10. Mai 2023 bis zum 30. Juni 2023

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	-	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	5.000.000
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	12.932	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	-
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	4.805	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	82.497	Dividendenausschüttungen	11
		Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	5.100.234

Anteilstransaktionen

Für den Zeitraum vom 10. Mai 2023 bis zum 30. Juni 2023

	A2 USD	GU2 USD	H2 USD	IU2 USD	Z2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums*	-	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	2.500,00	2.500,00	2.500,00	2.500,00	40.000,00
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	-	-	-	-	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	2.500,00	2.500,00	2.500,00	2.500,00	40.000,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	101,78	101,91	101,88	101,89	102,04

* Der Fonds wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt.

Emerging Markets Innovation Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22	Zum 30. Juni 23*
n. Z.	n. Z.	5.100.234 USD

* Der Fonds wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt.

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22	Zum 30. Juni 23*
A2 USD	n. Z.	n. Z.	101,78
GU2 USD	n. Z.	n. Z.	101,91
H2 USD	n. Z.	n. Z.	101,88
IU2 USD	n. Z.	n. Z.	101,89
Z2 USD	n. Z.	n. Z.	102,04

* Der Fonds wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 21	30. Jun 22	30. Juni 23
A2 USD	n. Z.	n. Z.	2,16%*
GU2 USD	n. Z.	n. Z.	1,13%*
H2 USD	n. Z.	n. Z.	1,38%*
IU2 USD	n. Z.	n. Z.	1,29%*
Z2 USD	n. Z.	n. Z.	0,36%*

* Die Anteilsklasse wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt, und mit Ausnahme der Performancegebühr ist der Satz annualisiert.

Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. Juni 2023.

Die in Bezug auf leistungsbezogene Gebühren während des Berichtszeitraums erzielten Beträge werden in Erläuterung 6 angegeben.

Emerging Markets Innovation Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert 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 94,12 %

Argentinien 3,73 %

Technologie 3,73 %

1.063 Globant	190.351	3,73
---------------	---------	------

Brasilien 16,89 %

Nichtbasiskonsumgüter 4,53 %

194 MercadoLibre	230.971	4,53
------------------	---------	------

Industrie 5,87 %

37.974 Nu 'A'	299.425	5,87
---------------	---------	------

Technologie 6,49 %

13.550 Cl&T	86.043	1,69
63.730 Locaweb Servicios de Internet	116.411	2,28
26.845 VTEX 'A'	128.453	2,52
	330.907	6,49

China 41,16 %

Nichtbasiskonsumgüter 11,16 %

11.060 Beijing SinoHytec 'H'	58.326	1,14
5.000 BYD 'H'	159.452	3,13
6.700 Contemporary Amperex Technology 'A'	210.835	4,13
4.041 Li Auto	140.849	2,76
	569.462	11,16

Nicht-zyklische Konsumgüter 0,87 %

7.050 JD Health	44.466	0,87
-----------------	--------	------

Energie 2,79 %

36.100 LONGi Green Energy Technology 'A'	142.391	2,79
--	---------	------

Gesundheitswesen 10,05 %

4.000 Angelalign Technology	37.148	0,73
41.000 New Horizon Health	143.360	2,81
17.000 Shanghai MicroPort MedBot 'H'	52.771	1,03
4.000 Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics 'A'	164.956	3,23
33.600 Zai Lab	90.151	1,77
52.500 Zhaoke Ophthalmology	24.286	0,48
	512.672	10,05

Industrie 8,98 %

14.500 Estun Automation 'A'	55.837	1,10
25.488 Full Truck Alliance	157.261	3,08
4.073 Kanzhun	61.604	1,21
20.700 Shenzhen Inovance Technology 'A'	182.956	3,59
	457.658	8,98

Immobilien 1,38 %

4.702 KE	70.530	1,38
----------	--------	------

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

Technologie 5,93 %

33.000 Kingdee International Software	44.091	0,87
358.500 Linklogis	127.411	2,50
19.100 Qingdao AlInnovation Technology 'H'	44.799	0,88
2.900 StarPower Semiconductor 'A'	85.848	1,68
	302.149	5,93

Indien 4,20 %

Nichtbasiskonsumgüter 4,20 %

7.826 MakeMyTrip	214.315	4,20
------------------	---------	------

Indonesien 0,87 %

Technologie 0,87 %

3.154.500 Bukalapak	44.395	0,87
---------------------	--------	------

Polen 2,90 %

Nichtbasiskonsumgüter 2,90 %

18.828 Allegro.eu	147.794	2,90
-------------------	---------	------

Saudi-Arabien 1,68 %

Technologie 1,68 %

507 Jahez International	85.836	1,68
-------------------------	--------	------

Singapur 2,46 %

Technologie 2,46 %

37.369 Grab 'A'	125.373	2,46
-----------------	---------	------

Südkorea 11,78 %

Nichtbasiskonsumgüter 3,38 %

9.845 Coupang	172.189	3,38
---------------	---------	------

Industrie 2,43 %

295 LG Energy Solution	123.696	2,43
------------------------	---------	------

Technologie 5,97 %

4.004 Kakao	149.278	2,93
1.118 Naver	155.145	3,04
	304.423	5,97

Taiwan 6,79 %

Technologie 6,79 %

1.000 Alchip Technologies	57.715	1,13
4.000 Andes Technology	61.102	1,20
15.000 E Ink	108.486	2,13
2.075 SEA	119.095	2,33
	346.398	6,79

USA 1,66 %

Gesundheitswesen 1,66 %

2.099 Structure Therapeutics ADR	84.873	1,66
----------------------------------	--------	------

Wertpapieranlagen	4.800.274	94,12
Sonstiges Nettovermögen	299.960	5,88
Summe Nettovermögen	5.100.234	100,00

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

Emerging Markets Innovation Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für den Berichtszeitraum vom 10. Mai 2023 bis zum 30. Juni 2023

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
Brasilien		
MercadoLibre	250.994	-
Nu 'A'	224.024	-
China		
Contemporary Ampere Technology 'A'	225.038	-
LONGi Green Energy Technology 'A'	175.399	-
Shenzhen Inovance Technology 'A'	172.719	-
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics 'A'	176.986	-
Indien		
MakeMyTrip	199.271	-
Südkorea		
Kakao	170.444	-
Naver	179.734	-
Taiwan		
SEA	177.742	-

Während des Berichtszeitraums wurden keine Verkäufe vorgenommen.

Global Multi-Asset Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Investment-Fondsmanager

Paul O'Connor, Oliver Blackburn und Nicholas Harper

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Pfund Sterling eine Rendite von 0,35 % (netto) bzw. 1,41 % (brutto), während der Sterling Overnight Index Average (SONIA) eine Rendite von 3,19 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 4 % in Pfund Sterling bei 7,32 % lag.

Im Berichtsjahr wurden die weltweiten Vermögenspreise weitgehend durch die Entwicklung von Inflation, Geldpolitik und Rezessionsrisiko bestimmt. Während die Inflation in den USA zu Beginn des Jahres ihren Höhepunkt erreichte, setzte die US-Notenbank (Fed) ihre Zinserhöhungen fort, da die Kerninflation hartnäckig hoch blieb. In anderen Regionen erreichte die Inflation im Allgemeinen erst später im Jahr 2023 ihren Höhepunkt, während die Kerninflation bisher tendenziell eher noch beständiger geblieben ist. Dies hat dazu geführt, dass die EZB und andere wichtige Zentralbanken weiterhin eine restriktivere Haltung einnehmen, was wiederum einen schwächeren US-Dollar mit sich gebracht hat. Der rasche Anstieg der Zinssätze um insgesamt 5 % in den USA und im Vereinigten Königreich sowie um 4 % in der Eurozone hat Zweifel an der Fähigkeit der Zentralbanken aufkommen lassen, die Inflation auf ihr Zielniveau zurückzuführen, ohne eine Rezession auszulösen. Auch der Finanzsektor ist unter Druck geraten: Mehrere US-Regionalbanken mussten Insolvenz anmelden, und die Credit Suisse wurde aufgrund eines Vertrauensverlustes vom Konkurrenten UBS übernommen. Der Markt für Gewerbeimmobilien stand zuletzt aufgrund gestiegener Kreditkosten und struktureller Veränderungen der Arbeitsorte ebenfalls unter Druck. Die Arbeitsmärkte haben sich jedoch weiter als widerstandsfähig erwiesen, und die Arbeitslosigkeit ist entweder auf einen neuen Tiefststand gesunken oder hat sich in der Nähe des Tiefststands gehalten. Das Thema künstliche Intelligenz (KI) hat an Aufmerksamkeit gewonnen und im Jahr 2023 zu erheblichen Markttrotationen geführt, da eine kleine Anzahl von US-Aktien aufgrund des gestiegenen Anlegerinteresses an der aufkommenden Nutzung dieser Technologie an Wert gewonnen hat. In China verlief der Zyklus ganz anders als in den großen Industrieländern, da die COVID-19-Beschränkungen erst Anfang 2023 aufgehoben wurden. Die anschließende Wiedereröffnung führte nicht zu dem von vielen erhofften Wachstumsschub, da der Immobiliensektor und die Ausgaben der Kommunen weiterhin unter der hohen Verschuldung und dem mangelnden Vertrauen in den Immobilienmarkt litten.

Das Jahr verlief für die wichtigsten Anlageklassen durchwachsen: Aktien legten zu, Staatsanleihen taten sich schwer und die Devisenmärkte wurden von Volatilität heimgesucht. Dies führte dazu, dass der Fonds insgesamt Gewinne bei Aktien und Währungen erzielte, aber Verluste bei Anleihen und alternativen Anlagen hinnehmen musste. Im Aktiensegment wurden auf regionaler Ebene die höchsten Gewinne in Europa erzielt, aber auch Positionen in den USA, dem Vereinigten Königreich und Japan leisteten positive Beiträge. Das Engagement in den Schwellenländern hingegen belastete die Wertentwicklung erheblich. Im Rentenbereich wurden leichte positive Beiträge von hochverzinslichen Unternehmensanleihen und Schuldtiteln aus Schwellenländern durch eine leichte Belastung bei Investment-Grade-Kreditwerten und einen stärkeren negativen Beitrag von Staatsanleihen mehr als ausgeglichen. Bei den alternativen Anlagen mussten sämtliche Bereiche Verluste hinnehmen. Eine Position in Gold führte zu einer leichten Belastung, größere negative Beiträge stammten von Sachwerten und alternativen Strategien. Das Engagement in Devisen leistete unter dem Strich einen positiven Betrag, was vor allem Absicherungspositionen auf den US-Dollar zu verdanken war. Auf Positionsebene wurde die Wertentwicklung am stärksten durch Futures auf den Hang Seng TECH Index, fünf- und zehnjährige US-Treasury-Futures, den BH Macro Investment Trust und den First Sentier All China Fund belastet. Die höchsten positiven Beiträge zum Fondsergebnis stammten von USD-Absicherungspositionen, TOPIX-Index-Futures, dem Janus Henderson European Selected Opportunities Fund, FTSE 100 Index-Futures und Euro STOXX 50 Index-Futures.

Der Umschlag war im Jahresverlauf hoch, da eine deutliche Neubewertung von Rentenwerten zu einer erheblichen Umschichtung der jährlichen strategischen Vermögensallokation führte. Darüber hinaus verstärkten taktische Maßnahmen einen Teil des Rückgangs der Aktienallokation, da der Fonds taktisch vorsichtiger ausgerichtet wurde. Infolgedessen wurde der Aktienanteil im Laufe des Jahres etwa halbiert, während die Position in Rentenwerten erhöht wurde. Die Position in alternativen Anlagen wurde leicht verringert. Die Allokationen in den wichtigsten Aktienregionen wurden erheblich reduziert, wobei die europäischen Beteiligungen vollständig verkauft wurden. Das Engagement in Staatsanleihen erhöhte sich zum Jahresende auf rund ein Drittel des Fonds, während sich die Allokationen in Investment-Grade-Kreditwerten, Hochzinsanleihen und Schuldtiteln aus Schwellenländern aufgrund der höheren langfristigen Renditeerwartungen in etwa verdoppelten. Die Positionen in Sachwerten wie Immobilien, erneuerbare Energien und Infrastrukturanlagen wurden reduziert, und gegen Ende des Jahres wurde ein Engagement in Gold aufgebaut.

Die Anleger sind nach wie vor gespalten in diejenigen, die eine „weiche Landung“ der Wirtschaft erwarten, und diejenigen, die ein negativeres Szenario befürchten. Ein Großteil der Diskussion dreht sich um die Hartnäckigkeit der Inflation und den Schaden, den die Volkswirtschaften letztlich durch die vergangenen und zukünftigen Zinserhöhungen der Zentralbanken erleiden werden. Noch unübersichtlicher wird die Lage aufgrund der Erwartungen eines neuen Superzyklus im Zusammenhang mit der Entwicklung der KI-Technologie. Während die Unsicherheit an den Aktien- und Hochzinsanleihemärkten gering zu sein scheint, bleibt die erwartete Volatilität an den Staatsanleihe- und Devisenmärkten hoch. Diese unterschiedlichen Erwartungen in Einklang zu bringen, ist schwierig. Wir nehmen weiterhin eine defensivere Haltung ein und sind besorgt über das Risiko von Finanzschocks infolge des raschen Zinsanstiegs, aber auch über die Möglichkeit, dass die Wirtschaft in der zweiten Jahreshälfte unter zusätzlichen Druck geraten könnte. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts schienen weder die breiten Kredit- noch die globalen Aktienmärkte ein nennenswertes Abwärtsrisiko für den Fall einer deutlichen Konjunkturverlangsamung oder einer größeren Zahl von Zahlungsausfällen eingepreist zu haben.

Global Multi-Asset Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt langfristig eine Rendite aus einer Kombination von Kapitalwachstum und Erträgen an, bei einer geringeren Volatilität als der Volatilität des Aktienmarktes.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem SONIA um 4% p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert in Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) (andere Fonds, einschließlich von Janus Henderson verwalteter und börsengehandelter Fonds), um ein global diversifiziertes Engagement in einer Reihe von Vermögenswerten zu bieten, darunter Anteile (Aktien) von Unternehmen, Anleihen von Unternehmen und staatlichen Emittenten sowie in geringerem Umfang alternative Anlagen wie Anlagevermögen und Rohstoffe. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, darunter Aktien, Anleihen, 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 SONIA verwaltet, da dieser 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 Investment-Manager kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen.

Strategie

Die vom Anlageverwalter verfolgte Strategie besteht aus einer Kombination aus strategischer Vermögensallokation (basierend auf den langfristigen Erwartungen in Bezug auf Erträge, Risiken und Korrelationen für die verschiedenen Anlageklassen), dynamischer Vermögensallokation (um der Strategie die Flexibilität zu geben, die kurzfristigen Marktansichten des Teams widerzuspiegeln und bei Marktspannungen schnell zu reagieren), und sorgfältiger Auswahl der zugrunde liegenden Fonds und Instrumente. Der Anlageprozess wird durch einen robusten, vielschichtigen Risikomanagement-Ansatz untermauert. Ergebnis der Strategie ist ein Portfolio mit einem Engagement in vielen verschiedenen Anlageklassen, sowohl im klassischen als auch im alternativen Bereich, in der Erwartung, dass die Anleger von den erheblichen Diversifikationsvorteilen profitieren, die Multi-Asset-Investments bieten.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Juni 19	1 Jahr zum 30. Juni 20	1 Jahr zum 30. Juni 21	1 Jahr zum 30. Juni 22	1 Jahr zum 30. Juni 23
		%	%	%	%	%
Global Multi-Asset Fund	H2 GBP (netto)*	3,87**	4,39**	11,16**	(5,76)	0,35
SONIA***		0,81***	0,72***	0,08****	0,35	3,19
Global Multi-Asset Fund	H2 GBP (brutto)*	5,15**	5,63**	12,41**	(4,74)	1,41
SONIA + 4 %***		4,84****	4,76****	4,08****	4,36	7,32

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 GBP in die Anteilsklasse H2 GBP geändert.

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

*** Mit Wirkung vom 6. April 2021 wurde die Benchmark des Fonds vom 3-Monats-GBP-LIBOR zum SONIA geändert. Die Angaben zur Wertentwicklung vor dem 6. April 2021 beziehen sich auf die frühere Benchmark des Fonds.

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

***** Die frühere Wertentwicklung wurde 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 Multi-Asset Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2023

	Erläuterungen	GBP
Vermögenswerte		
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	3	27.575.175
Bankguthaben	12	743.564
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	37.737
Forderungen aus Anteilszeichnungen		-
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		100.000
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	81.050
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	15.836
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		820
Nachlass auf Managementgebühr		33.585
Summe Aktiva		28.587.767
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	92.696
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		486.096
Steuern und Aufwendungen		17.471
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		171.524
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	125.972
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	37.702
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		143
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		931.604
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		27.656.163

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	Erläuterungen	GBP
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	132.220
Anleihezinserträge	3	44.798
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	318.845
Erträge aus Derivaten	3	27.088
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	264.334
Sonstige Erträge	3, 13	31.575
Summe Erträge		818.860
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	21.783
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	11.304
Depotbankgebühren	6	16.266
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	9.709
Verwahrstellengebühren	6	4.470
Derivativer Aufwand	3	1.664
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	5.257
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	19.797
Summe Aufwendungen		90.250
Nettoerträge aus Wertpapiieranlagen		728.610
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapiieranlagen	3	1.218.802
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(1.310.410)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	698.153
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		12.005
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		618.550
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	(1.779.822)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	401.997
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	(88.045)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(57.133)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		(1.523.003)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(175.843)

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Global Multi-Asset Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	GBP	Erläuterungen	GBP
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	78.184.925	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	350.157
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	728.610	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(50.348.134)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	618.550	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10 (354.799)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(1.523.003)	Dividendenausschüttungen	11 (143)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	27.656.163

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	A1 HEUR	A2 GBP	A2 HEUR	A2 HUSD	H1 HEUR	H2 GBP
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	15.636,94	6.011,62	107.316,54	20.369,52	253,23	3.185,00
Ausgegebene Anteile	844,57	-	12.362,93	12.088,09	-	845,00
Zurückgenommene Anteile	(2.116,03)	(5.000,00)	(29.776,92)	(24.176,19)	(253,23)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	14.365,48	1.011,62	89.902,55	8.281,42	-*	4.030,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	11,34	12,38	11,39	13,16	n. z.	11,49

	H2 HEUR	IU2 HEUR	IU2 HUSD	X2 HEUR	Z2 GBP
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.165,60	1.000,00	1.000,00	73.068,79	4.419.092,58
Ausgegebene Anteile	248,21	4.117,16	-	2.959,06	-
Zurückgenommene Anteile	(9,32)	-	-	(2.671,74)	(2.939.168,54)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	2.404,49	5.117,16	1.000,00	73.356,11	1.479.924,04
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	11,86	11,85	13,69	10,86	17,38

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Global Multi-Asset Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil		
Zum 30. Juni 21	Zum 30. Juni 22	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Juni 22	Zum 30. Juni 23
103.519.518 GBP	78.184.925 GBP	27.656.163 GBP	A1 HEUR	12,47	11,56
143.239.957 USD	95.084.560 USD	35.132.996 USD	A2 GBP	13,22	12,39
			A2 HEUR	12,51	11,61
			A2 HUSD	13,93	13,07
			H1 HEUR	11,59	10,80
			H2 GBP	12,15	11,45
			H2 HEUR	12,90	12,03
			IU2 HEUR	12,89	12,01
			IU2 HUSD	14,35	13,53
			X2 HEUR	12,07	11,13
			Z2 GBP	18,08	17,17

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 21	30. Juni 22	30. Juni 23
A1 HEUR	1,60%	1,56%	1,51%
A2 GBP	1,60%	1,56%	1,52%
A2 HEUR	1,60%	1,56%	1,51%
A2 HUSD	1,59%	1,56%	1,52%
H1 HEUR	1,10%	1,06%	n. Z.*
H2 GBP	1,10%	1,06%	1,02%
H2 HEUR	1,10%	1,06%	1,02%
IU2 HEUR	1,10%	1,07%	1,03%
IU2 HUSD	1,10%	1,07%	1,03%
X2 HEUR	2,20%	2,16%	2,11%
Z2 GBP	0,25%	0,22%	0,18%

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.

Die TER enthält einen synthetischen Bestandteil in Höhe von 0,08 %, der die TER der zugrunde liegenden Fonds widerspiegelt.

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Dividendenausschüttung je Anteil

Datum der Auszahlung	20. Jul. 23
A1 HEUR	0,011599

Global Multi-Asset Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert GBP	% 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).

Alternative Strategien 3,70 %		
343.185	Greencoat UK Wind	494.358 1,79
18.030	iShares Physical Gold ETC	528.793 1,91
		1.023.151 3,70

Alternative Anlagen 3,18 %		
8.235	Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund A Accumulation	880.028 3,18

Liquide Mittel 3,88 %		
1.072.605	Deutsche Global Liquidity Managed Platinum Sterling Fund	1.072.605 3,88

Unternehmensanleihen 7,93 %		
13.155	Janus Henderson Horizon Emerging Markets Debt Hard Currency Fund Z2 USD+	1.067.130 3,86
11.339	Janus Henderson Horizon Euro High Yield Bond Fund Z2 EUR+	1.126.736 4,07
		2.193.866 7,93

Aktien aus globalen Schwellenländern 8,98 %		
226.480	BH Macro	847.601 3,07
625.461	First Sentier All China Fund E Accumulation	761.124 2,75
223.033	Janus Henderson Emerging Markets Opportunities Fund Z Accumulation+	874.891 3,16
		2.483.616 8,98

Hochzinsanleihen 5,83 %		
11.455	Janus Henderson Horizon Global High Yield Bond Fund Z2 HGBP+	1.612.860 5,83

Investment-Grade-Anleihen 8,86 %		
17.486	Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund Z1 USD+	1.341.199 4,85
8.544	Janus Henderson Horizon Euro Corporate Bond Fund I2 EUR+	1.108.556 4,01
		2.449.755 8,86

Japanische Aktien 2,90 %		
51.246	First Sentier Japan Equity Fund III Accumulation	802.171 2,90

Sachwerte 1,72 %		
310.352	HICL Infrastructure	419.285 1,51
50.269	Renewables Infrastructure	57.910 0,21
		477.195 1,72

Britische Aktien 2,46 %		
55.518	Polar Capital UK Value Opportunities Fund S Accumulation	679.537 2,46

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert GBP	% des Nettovermögens
------------------------	---------------	----------------------

Einlagezertifikate 14,45 %		
500.000	GBP Bank of Montreal 4,75 % 22.08.2023	499.697 1,80
500.000	GBP Citibank 4,70 % 04.08.2023	499.830 1,81
500.000	GBP DNB Bank 5,32 % 04.12.2023	499.415 1,80
500.000	GBP First Abu Dhabi Bank 4,76 % 21.08.2023	499.713 1,81
500.000	GBP MUFG Bank 4,75 % 02.08.2023	499.866 1,81
500.000	GBP Santander 4,50 % 03.07.2023	499.983 1,81
500.000	GBP SEB 6,10 % 20.06.2024	500.446 1,81
500.000	GBP Toronto-Dominion Bank 5,58 % 26.02.2024	499.245 1,80
		3.998.195 14,45

Staatsanleihen 35,81 %		
1.000.000	GBP UK Treasury 0,00 % 24.07.2023	996.730 3,60
1.387.544	GBP UK Treasury 0,00 % 31.07.2023	1.381.730 5,00
800.000	GBP UK Treasury 0,00 % 04.09.2023	792.656 2,87
800.000	GBP UK Treasury 0,00 % 18.09.2023	790.872 2,86
2.600.000	GBP UK Treasury 0,00 % 27.11.2023	2.542.072 9,19
800.000	GBP UK Treasury 0,00 % 04.12.2023	781.104 2,82
500.000	GBP UK Treasury 0,00 % 02.01.2024	485.980 1,76
330.942	GBP UK Treasury 0,75 % Index-Linked 22.03.2034	533.399 1,93
776.655	GBP UK Treasury 0,875 % 31.07.2033	555.041 2,01
1.521.300	USD US Treasury 1,625 % 15.08.2029	1.042.612 3,77
		9.902.196 35,81

Wertpapieranlagen 27.575.175 99,70

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

Derivate (0,24 %)*		
--------------------	--	--

Futures (0,16 %)		
30	CBT US 10 Year Note September 2023	(56.641) (0,21)
19	CBT US 5 Year Note September 2023	(34.645) (0,13)
9	CBT US Ultra Bond September 2023	(1.328) -
12	CME S&P 500 E-Mini September 2023	60.845 0,22
7	EUX Euro Bund September 2023	(9.597) (0,03)
8	HKG H-Shares Index Juli 2023	1.728 0,01
13	ICE FTSE 100 Index September 2023	(4.030) (0,01)
9	ICE Long Gilt September 2023	(12.465) (0,05)
26	MSCI Emerging Markets Index September 2023	(7.266) (0,03)
6	OSE TOPIX Index September 2023	18.477 0,07
		(44.922) (0,16)

Devisenterminkontrakte (0,11 %)		
---------------------------------	--	--

Kauf 127.415 EUR:	5	-
Verkauf 109.520 GBP Juli 2023		
Kauf 1.097.050 GBP:	6.781	0,02
Verkauf 1.385.214 USD Juli 2023		
Kauf 2.221.824 GBP:	(10.725)	(0,04)
Verkauf 2.595.341 EUR Juli 2023		
Kauf 116.770.588 JPY:	(26.058)	(0,09)
Verkauf 664.080 GBP Juli 2023		
	(29.997)	(0,11)

Global Multi-Asset Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,03 %		
Kauf 1.157.695 EUR: Verkauf 991.166 GBP Juli 2023	4.743	0,02
Kauf 163.567 EUR: Verkauf 140.039 GBP Juli 2023	670	-
Kauf 200 EUR: Verkauf 171 GBP Juli 2023	1	-
Kauf 28.605 EUR: Verkauf 24.491 GBP Juli 2023	117	-
Kauf 61.173 EUR: Verkauf 52.373 GBP Juli 2023	250	-
Kauf 793.250 EUR: Verkauf 679.144 GBP Juli 2023	3.250	0,01
Kauf 8.324 EUR: Verkauf 7.142 GBP Juli 2023	19	-
Kauf 109.598 GBP: Verkauf 127.415 EUR Juli 2023	(11)	-
Kauf 2.217 GBP: Verkauf 2.578 EUR Juli 2023	(1)	-
Kauf 588 GBP: Verkauf 685 EUR Juli 2023	(3)	-
Kauf 919 GBP: Verkauf 1.171 USD Juli 2023	(2)	-
Kauf 110.136 USD: Verkauf 87.487 GBP Juli 2023	(802)	-
Kauf 13.775 USD: Verkauf 10.942 GBP Juli 2023	(100)	-
	8.131	0,03
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	27.508.387	99,46
Sonstiges Nettovermögen	147.776	0,54
Summe Nettovermögen	27.656.163	100,00

+ Verbundene Partei des Fonds.

* 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 2022 bis zum 30. Juni 2023

Wertpapierbezeichnung	Käufe GBP	Verkäufe / Laufzeiten GBP
Irland		
Montanaro European Income Fund Sterling Distribution	-	2.303.216
Japan		
First Sentier Japan Equity Fund III Accumulation	-	2.034.846
Luxemburg		
Janus Henderson Horizon Global High Yield Bond Fund Z2 HGBP +	1.969.010	-
Janus Henderson Horizon Emerging Markets Debt Hard Currency Fund Z2 USD +	1.872.208	-
Vereinigtes Königreich		
Janus Henderson European Selected Opportunities Fund I Accumulation +	-	3.190.705
Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund Z1 USD+	-	2.036.869
UK Treasury 0,00 % 01.08.2022	-	3.000.000
UK Treasury 0,00 % 05.12.2022	2.981.306	3.000.000
UK Treasury 0,00 % 10.10.2022	2.985.930	2.998.040
UK Treasury 0,00 % 17.04.2023	1.794.610	-
UK Treasury 0,00 % 27.11.2023	2.535.867	-
UK Treasury 0,00 % 28.11.2022	2.983.155	2.993.450
UK Treasury 0,00 % 31.07.2023	2.348.132	-
UK Treasury 0,50 % 31.01.2029	-	4.724.655
UK Treasury 0,75 % Index-Linked 22.03.2034	3.083.895	2.641.840
USA		
US Treasury 1,625 % 15.08.2029	3.039.359	-

+ Verbundene Partei des Fonds.

Global Property Equities Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Investment-Fondsmanager

Guy Barnard, Tim Gibson und Greg Kuhl

Der Fonds gab im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar um 4,87 % (netto) bzw. 3,86 % (brutto) nach, während der FTSE EPRA Nareit Developed Index einen Rückgang um 4,56 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2 % in US-Dollar bei einem Minus 2,65 % lag.

Das beherrschende Thema an den Märkten war im Berichtsjahr die aggressive Straffung der Geldpolitik durch die Zentralbanken, um die hartnäckig hohe Inflation zu dämpfen. Die globalen Aktienmärkte legten jedoch im Jahresverlauf zu, da die Hoffnung bestand, dass systemische Risiken vermieden werden könnten, und robuste Wirtschaftsdaten die Unternehmensgewinne stützten.

Trotz der anhaltenden operativen Stärke und des Gewinnwachstums blieben globale Immobilienaktien hinter den breiteren Märkten zurück und gaben nach, da sich die Anleger auf die Auswirkungen der steigenden Zinsen und der Kreditverknappung auf den Sektor konzentrierten. Das ist verständlich, aber wir glauben, dass wir in eine Zeit eintreten, in der sich klare „Gewinner“ und „Verlierer“ in Bezug auf die Kosten und die Verfügbarkeit von Kapital herausbilden werden. Wir haben konkrete Anzeichen dafür gesehen, dass öffentliche REITs mit geringerer Verschuldung weiterhin Zugang zu Fremdkapital haben. Im zweiten Quartal 2023 erhielten US-REITs über den Markt für unbesicherte Anleihen Kapital in Höhe von mehr als 11 Mrd. USD zu angemessenen Preisen. Erfreulicherweise haben REITs begonnen, selektiv wertsteigernde Investitionen in hochwertige Immobilien zu tätigen, bei denen sie in den letzten Jahren von stärker fremdfinanzierten Unternehmen überboten worden wären.

Das Volumen der direkten Immobilientransaktionen war gering, da sich die Preisfindungsphase am Markt fortsetzte. Allerdings haben sich die Anzeichen verdichtet, insbesondere in strukturell unterstützten Sektoren wie dem Wohnungsbau und der Logistik, und die Preisniveaus deuten auf ein Überschießen der öffentlichen REIT-Märkte hin. Angesichts der großen Aufmerksamkeit, die das Engagement von US-Regionalbanken im schwierigen Büromarkt auf sich zog, überrascht es nicht, dass US-Büro-REITs eine besonders schwache Performance aufwiesen. Wohnbau-REITs entwickelte sich ebenfalls unterdurchschnittlich. Datenzentren, Wohnungsbauunternehmen sowie Beherbergungs- und Industrie-REITs schnitten dagegen besser ab. Im US-Lagersektor war Life Storage Gegenstand von Fusionsaktivitäten seitens der börsennotierten Wettbewerber Public Storage und Extra Space Storage. Die Berichtssaison unterstützte im Allgemeinen die Einschätzung, dass globale REITs im Jahr 2023 ein Wachstum von rund 5 % erzielen könnten, wobei steigende Mieteinnahmen die höheren Finanzierungskosten ausglich. Darüber hinaus blieb das Angebot in den meisten Sektoren gedämpft, da die Hindernisse für die Entwicklung weiter zunahmen. Europäische Immobilienaktien waren erheblichen Schwankungen unterworfen und schlossen deutlich im Minus, allen voran die stärker fremdfinanzierten deutschen Wohnbautitel sowie schwedische Werte. Immobilienaktien im asiatisch-pazifischen Raum verzeichneten Kursrückgänge, wobei australische Titel in dieser Region überdurchschnittlich abschnitten.

Nach Abzug von Gebühren blieb der Fonds während des Jahres hinter seinem Index zurück. Auf Sektorebene erwies sich die Tatsache, dass der Fonds traditionelle US-Bürovermieter gemieden hatte, als vorteilhaft, während sich untergewichtete Allokationen in Rechenzentren und Einkaufszentren als nachteilig erwiesen. Auf Einzelnebene verstärkte Life Storage REIT die Wertentwicklung, nachdem ein Übernahmeangebot für das Unternehmen vorgelegt worden war. Der Vermieter von Glücksspielobjekten VICI Properties und der Vermieter von Industrieobjekten STAG Industrial leisteten ebenfalls erhebliche Performancebeiträge. Die Wohnungsvermieter Essex Property Trust REIT und UDR REIT hingegen belasteten die Wertentwicklung. In Europa verstärkten der Eigentümer von Mobilfunkmasten Cellnex Telecom und der Logistikvermieter CTP die Performance. Im asiatisch-pazifischen Raum wurden positive Beiträge in Japan sowie von Stockland REIT in Australien verzeichnet, während das Engagement in Link REIT und Sun Hung Kai Properties in Hongkong die Rendite belastete.

Der Fonds orientierte sich auf regionaler Ebene weiterhin eng an den Indexgewichtungen und bot somit nach wie vor ein gut diversifiziertes globales Engagement. Wir konzentrierten uns weiterhin auf Unternehmen mit solideren Bilanzen und auf Bereiche, in denen wir trotz der Konjunkturabschwächung eine robuste Ertragslage sehen. Die Marktvolatilität bot uns Ende 2022 die Gelegenheit, unser Engagement in strukturellen Wachstumsbranchen wie US-Industrie/Logistik zu Kursen zu erhöhen, die unseres Erachtens nicht den inneren Wert der Vermögenswerte und Cashflows der Unternehmen widerspiegeln. Außerdem erhöhten wir unser Engagement im Gesundheitssektor und nahmen Healthpeak Properties REIT in den USA und Aedifica in Europa ins Portfolio auf. Wir stockten unsere Positionen in defensiveren Bereichen des Einzelhandelssektors über den US-amerikanischen Eigentümer von Einkaufszentren mit Lebensmittelgeschäften Brixmor Property auf und erhöhten das Engagement im Net-Lease-Segment. Im Gegenzug verringerten wir die Allokation auf den US-Mietwohnungssektor, wo sich das marktweite Mietwachstum deutlich verlangsamt hatte, während die Belastung durch Grundsteuern und Kosten gestiegen war. Unser Engagement im Wohnungsbaubereich verstärkten wir jedoch. Außerdem nahmen wir im Lagersektor Gewinne mit und lösten die Position in Life Storage REIT nach Vorlage des Übernahmeangebots auf. Im asiatisch-pazifischen Raum spiegelten die Handelsaktivitäten weitgehend die relativen Bewertungschancen in den einzelnen Ländern wider, wobei das Engagement in Hongkong insgesamt reduziert und die Allokation in Australien erhöht wurde.

Die Immobilienmärkte sehen sich mit Belastungen konfrontiert, die durch die sich abschwächende Konjunktur und die restriktiveren finanziellen Bedingungen verursacht werden. Vor diesem Hintergrund wird es Gewinner und Verlierer geben, wobei die Bedeutung der Qualität von Management, Objekten und Bilanzen wieder in den Mittelpunkt rücken dürfte. Innerhalb des Sektors dürften die zugrundeliegenden Fundamentaldaten von Immobilien in den kommenden Jahren aufgrund von Themen wie dem demografischen Wandel, der Digitalisierung, der Nachhaltigkeit und bequemeren Lebensstilen weiterhin Abweichungen zwischen verschiedenen Sektoren erkennen lassen werden. Daher ist ein selektives Vorgehen unserer Einschätzung nach wichtig.

Auf dem direkten Immobilienmarkt dauert es etwas länger, bis die Anpassung an das veränderte makroökonomische Umfeld abgeschlossen ist. Der Markt für börsennotierte Immobilien hat jedoch bereits reagiert, und Aktien werden zu historisch hohen Abschlägen gegenüber ihren früheren Anlagewerten gehandelt, was die gestiegenen Finanzierungskosten widerspiegelt. Unseres Erachtens werden dabei die attraktiven, verlässlichen und wachsenden Ertragsströme, die viele Immobiliengesellschaften für Investoren generieren können, sowie ihr kontinuierlicher Zugang zu Kapital und ihre Fähigkeit, hochwertige operative Plattformen weiter zu skalieren, möglicherweise übersehen. Wir gehen davon aus, dass dies im Laufe der Zeit belohnt werden dürfte.

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 konzentriertes 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 Gesamrendite erzielen können. Der Anlageprozess folgt einem auf hoher Überzeugung basierenden „Bottom-up“-Analyseansatz (Fundamentaldata 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 19	1 Jahr zum 30. Juni 20	1 Jahr zum 30. Juni 21	1 Jahr zum 30. Juni 22	1 Jahr zum 30. Juni 23
		%	%	%	%	%
Global Property Equities Fund	H2 USD (netto)*	11,16**	(4,09)**	32,87**	(15,55)	(4,87)
FTSE EPRA Nareit Developed Index		7,68	(16,25)	33,55	(13,44)	(4,56)
Global Property Equities Fund	H2 USD (brutto)*	12,81**	(2,86)**	35,14**	(14,12)	(3,86)
FTSE EPRA Nareit Developed Index + 2 %		9,83***	(14,57)***	36,22	(11,71)	(2,65)

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 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 2023

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	3	1.223.343.240
Bankguthaben	12	13.567.571
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	5.290.388
Forderungen aus Anteilszeichnungen		2.487.738
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		4.230.141
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	2.207.038
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		334.850
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		1.251.460.966
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	23.812
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		5.117.944
Steuern und Aufwendungen		1.758.776
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		5.720.569
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	71.588
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		1.713.536
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		14.406.225
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		1.237.054.741

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	41.776.506
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	200.643
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	1.291.839
Summe Erträge		43.268.988
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	12.799.794
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	442.584
Depotbankgebühren	6	96.105
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	2.108.117
Verwahrstellengebühren	6	110.974
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	287.070
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	434.188
Summe Aufwendungen		16.278.832
Nettoerträge aus Wertpapiieranlagen		26.990.156
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapiieranlagen	3	(121.474.367)
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	2.958.837
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		231.406
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(118.284.124)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	24.364.385
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	225.522
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		3.291
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		24.593.198
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit (66.700.770)		(66.700.770)

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Global Property Equities Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.458.318,798	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	414.529,322
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	26.990,156	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(558.925,086)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(118.284,124)	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 (4.225,902)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	24.593,198	Dividendenausschüttungen	11 (5.941,621)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	1.237.054,741

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	A2 EUR	A2 GBP	A2 HCHF	A2 HEUR	A2 USD	A3q SGD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.776.024,60	301.823,61	156.116,29	805.984,02	10.261.632,71	408.770,44
Ausgegebene Anteile	384.181,35	136.598,40	7.731,00	57.169,08	1.193.384,27	71.786,96
Zurückgenommene Anteile	(1.093.923,82)	(97.357,93)	(71.488,91)	(375.899,55)	(2.716.721,06)	(177.744,55)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	2.066.282,13	341.064,08	92.358,38	487.253,55	8.738.295,92	302.812,85
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	21,79	18,61	12,44	12,98	23,63	21,42
	A3q USD	A4m HAUD	A4m HKD	A4m HRMB	A4m USD	C2 HBRL
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.646.594,19	84,50	84,61	84,21	758.639,81	350.350,14
Ausgegebene Anteile	133.679,12	-	246,47	-	23.019,63	29.989,65
Zurückgenommene Anteile	(301.589,93)	-	(246,47)	(84,21)	(239.553,64)	(353.293,38)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	1.478.683,38	84,50	84,61	-*	542.105,80	27.046,41
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	17,21	27,23	163,81	n. z.	15,89	29,97
	C3q SGD	F2 USD	F3q USD	G2 EUR	G2 HCHF	G2 HEUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.081.730,86	225.416,75	136,63	14.933,28	3.851.851,73	13.695.967,73
Ausgegebene Anteile	478.858,00	40.670,56	-	76.577,28	565.630,28	4.936.870,96
Zurückgenommene Anteile	(91.700,28)	(37.965,86)	(136,63)	(16.119,84)	(1.797.353,54)	(10.865.396,93)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	1.468.888,58	228.121,45	-*	75.390,72	2.620.128,47	7.767.441,76
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	27,15	25,57	n. z.	25,03	12,24	12,80
	G2 USD	H2 EUR	H2 GBP	H2 HCHF	H2 HEUR	H2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	11.343.636,68	395.831,04	516.883,05	198.457,50	128.969,34	797.570,57
Ausgegebene Anteile	3.191.893,35	104.015,28	228.798,75	58.769,84	41.967,84	121.316,54
Zurückgenommene Anteile	(3.298.826,25)	(203.712,14)	(156.142,42)	(103.031,31)	(104.259,47)	(196.398,72)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	11.236.703,78	296.134,18	589.539,38	154.196,03	66.677,71	722.488,39
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	15,14	19,61	16,61	11,29	13,39	16,01
	H3q EUR	H3q USD	I2 EUR	I2 HCHF	I2 HEUR	I2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5.650,50	1.748.198,34	317.669,01	296.194,71	1.409.218,98	9.311.118,65
Ausgegebene Anteile	-	179.280,79	49.697,42	393,44	823.351,23	861.029,66
Zurückgenommene Anteile	(5.011,07)	(348.635,79)	(83.803,04)	(293.224,16)	(852.718,35)	(2.524.882,54)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	639,43	1.578.843,34	283.563,39	3.363,99	1.379.851,86	7.647.265,77
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	22,08	12,81	25,31	21,79	16,07	27,87
	I3m USD	I3q EUR	M2 EUR	M2 GBP	M2 HGBP	M2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6.636,25	200.980,73	593.440,26	83,33	-**	4.623.096,76
Ausgegebene Anteile	-	451.841,63	106.328,56	1.796.176,08	83,33	1.872.856,00
Zurückgenommene Anteile	(4.146,20)	(12.081,97)	(133.916,27)	(75.896,29)	-	(3.484.581,11)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	2.490,05	640.740,39	565.852,55	1.720.363,12	83,33	3.011.371,65
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	23,59	145,28	24,45	25,32	29,74	23,86
	M3 GBP	X2 USD	Z3m JPY			
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	83,33	864.274,89	273.666,64			
Ausgegebene Anteile	30.887,28	30.183,80	-			
Zurückgenommene Anteile	(3.408,68)	(380.670,09)	-			
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	27.561,93	513.788,60	273.666,64			
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	24,15	21,61	10.000,61			

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

** Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Global Property Equities Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22	Zum 30. Juni 23
1.715.656.183 USD	1.458.318.798 USD	1.237.054.741 USD

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22	Zum 30. Juni 23
A2 EUR	25,35	24,21	21,79
A2 GBP	21,60	20,60	18,61
A2 HCHF	16,77	13,82	12,44
A2 HEUR	17,28	14,25	12,98
A2 USD	29,88	25,04	23,63
A3q SGD	28,47	24,15	21,42
A3q USD	23,03	18,86	17,21
A4m HAUD	n. Z.	30,81	27,23
A4m HKD	n. Z.	180,85	163,81
A4m HRMB	n. Z.	150,23	n. Z.*
A4m USD	21,78	17,53	15,89
C2 HBRL	31,65	27,07	29,97
C3q SGD	35,82	30,50	27,15
F2 USD	31,83	26,89	25,57
F3q USD	28,25	23,33	n. Z.*
G2 EUR	28,54	27,53	25,03
G2 HCHF	16,16	13,45	12,24
G2 HEUR	16,70	13,92	12,80
G2 USD	18,76	15,88	15,14
H2 EUR	22,44	21,61	19,61
H2 GBP	18,99	18,25	16,61
H2 HCHF	14,98	12,44	11,29
H2 HEUR	17,54	14,58	13,39
H2 USD	19,93	16,83	16,01
H3q EUR	26,73	25,14	22,08
H3q USD	16,86	13,92	12,81
I2 EUR	28,94	27,88	25,31
I2 HCHF	28,87	23,99	21,79
I2 HEUR	21,03	17,49	16,07
I2 USD	34,65	29,29	27,87
I3m USD	30,97	25,60	23,59
I3q EUR	175,69	165,41	145,28
M2 EUR	n. Z.	26,94	24,45
M2 GBP	n. Z.	27,79	25,32
M2 HGBP	n. Z.	n. Z.	29,74**
M2 USD	29,67	25,07	23,86
M3 GBP	n. Z.	27,40	24,15
X2 USD	27,66	23,04	21,61
Z3m JPY	n. Z.	10.115,54	10.000,61

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

** Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Global Property Equities Fund

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 21	30. Juni 22	30. Juni 23
A2 EUR	1,89%	1,86%	1,87%
A2 GBP	1,89%	1,86%	1,87%
A2 HCHF	1,89%	1,86%	1,87%
A2 HEUR	1,89%	1,86%	1,87%
A2 USD	1,89%	1,86%	1,87%
A3q SGD	2,66%	1,86%	1,87%
A3q USD	1,89%	1,86%	1,87%
A4m HAUD	n. Z.	1,86%	1,87%
A4m HKD	n. Z.	1,86%	1,87%
A4m HRMB	n. Z.	1,86%	n. Z.*
A4m USD	2,55%	1,87%	1,87%
C2 HBRL	1,50%	1,50%	1,50%
C3q SGD	1,50%	1,50%	1,50%
F2 USD	1,96%	1,06%	1,07%
F3q USD	2,43%	1,06%	n. Z.*
G2 EUR	0,85%	0,85%	0,85%
G2 HCHF	0,85%	0,85%	0,85%
G2 HEUR	1,72%	0,85%	0,85%
G2 USD	2,02%	0,86%	0,85%
H2 EUR	2,01%	1,06%	1,07%
H2 GBP	2,34%	1,06%	1,07%
H2 HCHF	1,82%	1,06%	1,07%
H2 HEUR	1,09%	1,06%	1,07%
H2 USD	2,34%	1,06%	1,07%
H3q EUR	1,98%	1,05%	1,07%
H3q USD	2,12%	1,06%	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	2,10%	1,00%	1,00%
I3m USD	2,56%	1,01%	1,00%
I3q EUR	2,21%	1,00%	1,00%
M2 EUR	n. Z.	1,00%	1,00%
M2 GBP	n. Z.	1,00%	1,00%
M2 HGBP	n. Z.	n. Z.	1,00%**
M2 USD	1,00%	1,00%	1,00%
M3 GBP	n. Z.	1,00%	1,00%
X2 USD	2,50%	2,46%	2,47%
Z3m JPY	n. Z.	0,09%	0,08%

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

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

Zum 30. Juni 2023 fielen keine leistungsbezogenen Gebühren für den Fonds an. Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.

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.

Dividendenausschüttung je Anteil

Datum der Auszahlung	19. Aug. 22	20 Sept. 22	20. Okt. 22
A3q SGD	-	-	0,233018
A3q USD	-	-	0,176717
A4m HAUD	0,111005	0,104615	0,089704
A4m HKD	0,652294	0,615773	0,529258
A4m HRMB	0,541615	0,510859	0,438541
A4m USD	0,063186	0,059662	0,051269
C3q SGD	-	-	0,294994
F3q USD	-	-	0,219127
H3q EUR	-	-	0,251320
H3q USD	-	-	0,130580
I3m USD	0,074492	0,074381	0,090572
I3q EUR	-	-	1,653522
M3 GBP	-	-	-
Z3m JPY	29,057013	30,045596	38,125721
Datum der Auszahlung	18. Nov. 22	20. Dez. 22	20. Jan. 23
A3q SGD	-	-	0,125377
A3q USD	-	-	0,101741
A4m HAUD	0,090887	0,094437	0,093017
A4m HKD	0,537295	0,556323	0,550177
A4m HRMB	0,444241	0,461578	0,455403
A4m USD	0,052050	0,054246	0,053659
C3q SGD	-	-	0,158709
F3q USD	-	-	0,126397
H3q EUR	-	-	0,132645
H3q USD	-	-	0,075117
I3m USD	0,014591	0,046954	0,077016
I3q EUR	-	-	0,872976
M3 GBP	-	-	-
Z3m JPY	6,330977	19,102719	29,645778
Datum der Auszahlung	20. Feb. 23	20. Mrz. 23	20. Apr. 23
A3q SGD	-	-	0,172249
A3q USD	-	-	0,140916
A4m HAUD	0,100000	0,096686	0,091952
A4m HKD	0,596390	0,578661	0,551241
A4m HRMB	0,489484	0,473097	0,449941
A4m USD	0,057859	0,056050	0,053389
C3q SGD	-	-	0,218082
F3q USD	-	-	0,175141
H3q EUR	-	-	0,180710
H3q USD	-	-	0,104563
I3m USD	0,034529	0,052492	0,109311
I3q EUR	-	-	1,188558
M3 GBP	-	-	-
Z3m JPY	13,092529	20,968477	40,925905
Datum der Auszahlung	19. Mai 23	20. Jun. 23	20. Jul. 23
A3q SGD	-	-	0,186321
A3q USD	-	-	0,150276
A4m HAUD	0,093846	0,088994	0,091005
A4m HKD	0,563290	0,534257	0,547814
A4m HRMB	0,458609	-	n. Z.*
A4m USD	0,054537	0,051832	0,053138
C3q SGD	-	-	0,237118
F3q USD	-	-	n. Z.*
H3q EUR	-	-	0,192683
H3q USD	-	-	0,111790
I3m USD	0,060236	0,056457	0,088540
I3q EUR	-	-	1,267911
M3 GBP	-	-	0,808767
Z3m JPY	24,054989	23,195245	37,535130

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Global Property Equities Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert 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 98,89 %

Australien 3,80 %

Immobilien 3,80 %

1.512.013 Goodman	20.222.767	1,64
4.656.453 Stockland REIT	12.483.641	1,01
11.581.761 Vicinity Centres	14.234.428	1,15
	46.940.836	3,80

Belgien 1,41 %

Immobilien 1,41 %

76.353 Aedifica	4.900.402	0,40
127.333 VGP	12.562.675	1,01
	17.463.077	1,41

Kanada 4,28 %

Immobilien 4,28 %

3.080.806 Chartwell Retirement Residences	21.840.452	1,77
3.530.668 Tricon Residential	31.060.203	2,51
	52.900.655	4,28

Frankreich 0,49 %

Immobilien 0,49 %

56.995 Gecina	6.102.353	0,49
---------------	-----------	------

Deutschland 1,47 %

Immobilien 1,47 %

109.404 LEG Immobilien	6.335.309	0,51
606.158 Vonovia	11.887.901	0,96
	18.223.210	1,47

Hongkong 4,74 %

Immobilien 4,74 %

1.007.000 CK Asset	5.580.362	0,45
4.227.500 Link REIT	23.480.937	1,90
1.549.500 Sun Hung Kai Properties	19.511.549	1,58
4.077.800 Swire Properties	10.027.685	0,81
	58.600.533	4,74

Japan 9,87 %

Immobilien 9,87 %

11.341 Industrial & Infrastructure Fund Investment	11.888.302	0,96
19.817 Japan Hotel REIT Investment	10.091.673	0,82
21.888 Japan Metropolitan Fund Investment REIT	14.571.288	1,18
4.238 Kenedix Office REIT	10.189.334	0,82
5.764 LaSalle Logiport REIT	6.020.213	0,49
2.149.900 Mitsui Fudosan	42.616.934	3,44
12.668 Orix JREIT	15.542.267	1,26
11.123 United Urban Investment	11.190.002	0,90
	122.110.013	9,87

Niederlande 0,62 %

Immobilien 0,62 %

589.764 CTP	7.670.135	0,62
-------------	-----------	------

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

Singapur 3,55 %

Immobilien 3,55 %

9.609.500 CapitaLand Ascendas REIT	19.280.493	1,56
5.600.700 CapitaLand Investment	13.679.219	1,10
11.946.200 Frasers Logistics & Commercial Trust	10.991.239	0,89
	43.950.951	3,55

Spanien 2,09 %

Immobilien 1,04 %

1.496.638 Merlin Properties Socimi	12.853.710	1,04
------------------------------------	------------	------

Telekommunikation 1,05 %

321.000 Cellnex Telecom	12.988.675	1,05
-------------------------	------------	------

Schweden 0,57 %

Immobilien 0,57 %

1.935.119 Fastighets AB Balder 'B'	7.057.289	0,57
------------------------------------	-----------	------

Vereinigtes Königreich 5,06 %

Immobilien 5,06 %

1.925.041 Helical	6.419.374	0,52
1.184.741 Land Securities	8.662.986	0,71
980.201 Safestore	10.727.384	0,87
2.025.793 Segro	18.523.809	1,50
898.254 UNITE	9.967.482	0,81
1.369.621 Workspace REIT	8.226.238	0,65
	62.527.273	5,06

USA 60,94 %

Nicht-Basiskonsumgüter 1,41 %

2.782 NVR	17.497.139	1,41
-----------	------------	------

Immobilien 59,53 %

603.938 Agree Realty	39.675.707	3,21
1.153.974 Americold Realty Trust	37.302.210	3,02
1.723.742 Brixmor Property	38.163.648	3,09
413.184 Camden Property Trust, REIT	45.214.725	3,65
447.515 CBRE 'A'	35.933.217	2,90
571.229 CubeSmart	25.850.968	2,09
1.628.302 Healthpeak Properties REIT	32.810.285	2,65
949.278 National Retail Properties	40.904.389	3,31
952.168 Prologis REIT	116.412.060	9,41
708.606 Rexford Industrial Realty REIT	36.879.399	2,98
97.843 SBA Communications REIT	22.815.031	1,84
2.537.419 SITE Centers	33.734.986	2,73
936.864 Spirit Realty Capital	36.959.285	2,99
847.707 STAG Industrial	30.487.782	2,46
895.722 UDR REIT	38.856.420	3,14
2.032.003 VICI Properties	63.967.454	5,17
749.100 Welltower REIT	60.489.825	4,89
	736.457.391	59,53

Wertpapieranlagen **1.223.343.240 98,89**

Global Property Equities Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

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

Derivate 0,17 %

Devisenterminkontrakte 0,00 %

Kauf 1.405 EUR: Verkauf 1.527 USD Juli 2023	7	-
Kauf 36.300 EUR: Verkauf 39.461 USD Juli 2023	178	-
Kauf 1.387.183 USD: Verkauf 1.093.498 GBP Juli 2023	(1.943)	-
Kauf 108.224 USD: Verkauf 15.676.660 JPY Juli 2023	(318)	-
Kauf 2.450.680 USD: Verkauf 2.248.968 EUR Juli 2023	(5.139)	-
Kauf 2.676 USD: Verkauf 2.406 CHF Juli 2023	(8)	-
Kauf 37.520 USD: Verkauf 34.515 EUR Juli 2023	(169)	-
	(7.392)	-

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,17 %

Kauf 2.337 AUD: Verkauf 1.578 USD Juli 2023	(22)	-
Kauf 24 AUD: Verkauf 16 USD Juli 2023	-	-
Kauf 25 AUD: Verkauf 17 USD Juli 2023	-	-
Kauf 1.555.277 BRL: Verkauf 323.000 USD Juli 2023	(1.258)	-
Kauf 1.571.760 BRL: Verkauf 324.000 USD Juli 2023	1.152	-
Kauf 1.920.934 BRL: Verkauf 400.827 USD Juli 2023	(3.440)	-
Kauf 22.678 BRL: Verkauf 4.711 USD Juli 2023	(20)	-
Kauf 5.055.801 BRL: Verkauf 1.029.244 USD Juli 2023	16.656	-
Kauf 51.734 BRL: Verkauf 10.691 USD Juli 2023	11	-
Kauf 59.564 BRL: Verkauf 12.370 USD Juli 2023	(48)	-
Kauf 1.090.441 CHF: Verkauf 1.213.332 USD Juli 2023	5.639	-
Kauf 1.463 CHF: Verkauf 1.616 USD Juli 2023	19	-
Kauf 10.120 CHF: Verkauf 11.297 USD Juli 2023	16	-
Kauf 11.073 CHF: Verkauf 12.396 USD Juli 2023	(18)	-
Kauf 12.244 CHF: Verkauf 13.737 USD Juli 2023	(50)	-
Kauf 18.121 CHF: Verkauf 20.298 USD Juli 2023	(41)	-
Kauf 18.207 CHF: Verkauf 20.163 USD Juli 2023	189	-
Kauf 18.596 CHF: Verkauf 20.863 USD Juli 2023	(75)	-
Kauf 2.266.532 CHF: Verkauf 2.521.966 USD Juli 2023	11.722	-
Kauf 2.406 CHF: Verkauf 2.680 USD Juli 2023	9	-
Kauf 22.369 CHF: Verkauf 25.041 USD Juli 2023	(36)	-
Kauf 22.825 CHF: Verkauf 25.501 USD Juli 2023	14	-
Kauf 33.312.920 CHF: Verkauf 37.067.221 USD Juli 2023	172.285	0,01
Kauf 340.144 CHF: Verkauf 380.785 USD Juli 2023	(549)	-
Kauf 345.039 CHF: Verkauf 387.108 USD Juli 2023	(1.399)	-
Kauf 6.131 CHF: Verkauf 6.864 USD Juli 2023	(11)	-
Kauf 74.285 CHF: Verkauf 82.656 USD Juli 2023	384	-
Kauf 758 CHF: Verkauf 848 USD Juli 2023	(1)	-
Kauf 783 CHF: Verkauf 878 USD Juli 2023	(3)	-
Kauf 91.908 CHF: Verkauf 102.594 USD Juli 2023	148	-
Kauf 1.000 EUR: Verkauf 1.093 USD Juli 2023	-	-
Kauf 1.030.397 EUR: Verkauf 1.121.157 USD Juli 2023	5.053	-
Kauf 1.063.141 EUR: Verkauf 1.166.718 USD Juli 2023	(4.720)	-
Kauf 1.269.259 EUR: Verkauf 1.368.035 USD Juli 2023	19.248	-
Kauf 10.000 EUR: Verkauf 10.793 USD Juli 2023	137	-

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

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)

Kauf 100.656.304 EUR: Verkauf 108.489.509 USD Juli 2023	1.526.415	0,12
Kauf 12.963 EUR: Verkauf 14.104 USD Juli 2023	64	-
Kauf 179.377 EUR: Verkauf 195.939 USD Juli 2023	118	-
Kauf 2.456 EUR: Verkauf 2.687 USD Juli 2023	(2)	-
Kauf 200 EUR: Verkauf 219 USD Juli 2023	-	-
Kauf 22.043.034 EUR: Verkauf 23.758.452 USD Juli 2023	334.274	0,03
Kauf 225.345 EUR: Verkauf 245.193 USD Juli 2023	1.105	-
Kauf 236.791 EUR: Verkauf 259.860 USD Juli 2023	(1.051)	-
Kauf 25 EUR: Verkauf 27 USD Juli 2023	-	-
Kauf 34.515 EUR: Verkauf 37.547 USD Juli 2023	177	-
Kauf 360.501 EUR: Verkauf 394.032 USD Juli 2023	(9)	-
Kauf 4.238 EUR: Verkauf 4.638 USD Juli 2023	(6)	-
Kauf 50 EUR: Verkauf 55 USD Juli 2023	-	-
Kauf 6.459.302 EUR: Verkauf 6.961.973 USD Juli 2023	97.953	0,01
Kauf 63.830 EUR: Verkauf 69.723 USD Juli 2023	42	-
Kauf 65.613 EUR: Verkauf 71.392 USD Juli 2023	322	-
Kauf 67.597 EUR: Verkauf 74.182 USD Juli 2023	(300)	-
Kauf 781 EUR: Verkauf 841 USD Juli 2023	12	-
Kauf 9.962 EUR: Verkauf 10.932 USD Juli 2023	(44)	-
Kauf 2.507 GBP: Verkauf 3.156 USD Juli 2023	29	-
Kauf 26 GBP: Verkauf 32 USD Juli 2023	-	-
Kauf 27 GBP: Verkauf 34 USD Juli 2023	-	-
Kauf 1.000 USD: Verkauf 4.871 BRL Juli 2023	(8)	-
Kauf 1.029.244 USD: Verkauf 5.055.801 BRL Juli 2023	(16.656)	-
Kauf 1.080 USD: Verkauf 965 CHF Juli 2023	2	-
Kauf 1.100.710 USD: Verkauf 1.022.133 EUR Juli 2023	(16.467)	-
Kauf 1.235 USD: Verkauf 1.107 CHF Juli 2023	(2)	-
Kauf 1.263 USD: Verkauf 1.130 CHF Juli 2023	(1)	-
Kauf 1.418.416 USD: Verkauf 1.298.940 EUR Juli 2023	(1.307)	-
Kauf 1.528 USD: Verkauf 1.405 EUR Juli 2023	(7)	-
Kauf 1.585.213 USD: Verkauf 1.450.388 EUR Juli 2023	(40)	-
Kauf 1.666.021 USD: Verkauf 1.518.815 EUR Juli 2023	5.977	-
Kauf 10.691 USD: Verkauf 51.734 BRL Juli 2023	(11)	-
Kauf 101.615 USD: Verkauf 92.972 EUR Juli 2023	(3)	-
Kauf 104.473 USD: Verkauf 95.242 EUR Juli 2023	375	-
Kauf 11.443 USD: Verkauf 10.358 CHF Juli 2023	(135)	-
Kauf 12.370 USD: Verkauf 59.564 BRL Juli 2023	48	-
Kauf 12.815 USD: Verkauf 11.626 CHF Juli 2023	(181)	-
Kauf 13.820 USD: Verkauf 12.656 EUR Juli 2023	(13)	-
Kauf 13.980 USD: Verkauf 12.557 CHF Juli 2023	(58)	-
Kauf 14.004 USD: Verkauf 13.005 EUR Juli 2023	(210)	-
Kauf 15.744 USD: Verkauf 14.422 EUR Juli 2023	(19)	-
Kauf 15.855 USD: Verkauf 14.448 EUR Juli 2023	64	-
Kauf 16 USD: Verkauf 24 AUD Juli 2023	-	-
Kauf 16.327 USD: Verkauf 15.099 EUR Juli 2023	(177)	-
Kauf 17.043 USD: Verkauf 15.221 CHF Juli 2023	28	-
Kauf 18.163 USD: Verkauf 16.273 CHF Juli 2023	(28)	-

Global Property Equities Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

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

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)

Kauf 18.809 USD: Verkauf 17.209 EUR Juli 2023	-	-
Kauf 19.549 USD: Verkauf 17.822 EUR Juli 2023	70	-
Kauf 19.941 USD: Verkauf 17.845 CHF Juli 2023	(8)	-
Kauf 2.101 USD: Verkauf 1.911 EUR Juli 2023	12	-
Kauf 2.908 USD: Verkauf 2.695 EUR Juli 2023	(37)	-
Kauf 2.973 USD: Verkauf 2.709 EUR Juli 2023	12	-
Kauf 20 USD: Verkauf 30 AUD Juli 2023	-	-
Kauf 20.703 USD: Verkauf 18.555 CHF Juli 2023	(40)	-
Kauf 211.166 USD: Verkauf 192.063 EUR Juli 2023	1.245	-
Kauf 217.589 USD: Verkauf 198.909 EUR Juli 2023	185	-
Kauf 22.301 USD: Verkauf 20.624 EUR Juli 2023	(241)	-
Kauf 23 USD: Verkauf 34 AUD Juli 2023	-	-
Kauf 232 USD: Verkauf 213 EUR Juli 2023	-	-
Kauf 24 USD: Verkauf 35 AUD Juli 2023	-	-
Kauf 24.962 USD: Verkauf 22.866 EUR Juli 2023	(30)	-
Kauf 240 USD: Verkauf 214 CHF Juli 2023	-	-
Kauf 241.512 USD: Verkauf 224.271 EUR Juli 2023	(3.613)	-
Kauf 25.668 USD: Verkauf 22.924 CHF Juli 2023	42	-
Kauf 26.050 USD: Verkauf 23.632 CHF Juli 2023	(368)	-
Kauf 26.124 USD: Verkauf 24.051 EUR Juli 2023	(164)	-
Kauf 28.293 USD: Verkauf 25.864 EUR Juli 2023	24	-
Kauf 28.822 USD: Verkauf 26.655 EUR Juli 2023	(312)	-
Kauf 29.466 USD: Verkauf 26.369 CHF Juli 2023	(11)	-
Kauf 29.617 USD: Verkauf 26.743 CHF Juli 2023	(278)	-
Kauf 292.658 USD: Verkauf 261.399 CHF Juli 2023	448	-
Kauf 30.894 USD: Verkauf 27.647 CHF Juli 2023	(12)	-
Kauf 305.068 USD: Verkauf 272.474 CHF Juli 2023	477	-
Kauf 31 USD: Verkauf 25 GBP Juli 2023	(1)	-
Kauf 310.786 USD: Verkauf 278.547 CHF Juli 2023	(594)	-
Kauf 315.489 USD: Verkauf 288.915 EUR Juli 2023	(291)	-
Kauf 32.812 USD: Verkauf 29.397 CHF Juli 2023	(51)	-
Kauf 323.000 USD: Verkauf 1.555.277 BRL Juli 2023	1.258	-
Kauf 324.000 USD: Verkauf 1.571.760 BRL Juli 2023	(1.152)	-
Kauf 34.666 USD: Verkauf 31.736 EUR Juli 2023	(21)	-
Kauf 34.969 USD: Verkauf 31.218 CHF Juli 2023	71	-
Kauf 342.275 USD: Verkauf 305.294 CHF Juli 2023	996	-
Kauf 347.018 USD: Verkauf 317.503 EUR Juli 2023	(9)	-
Kauf 370.235 USD: Verkauf 337.522 EUR Juli 2023	1.328	-
Kauf 38.118 USD: Verkauf 34.148 CHF Juli 2023	(55)	-
Kauf 386.045 USD: Verkauf 350.222 CHF Juli 2023	(5.458)	-
Kauf 39.489 USD: Verkauf 36.300 EUR Juli 2023	(186)	-
Kauf 41 USD: Verkauf 32 GBP Juli 2023	-	-
Kauf 46 USD: Verkauf 36 GBP Juli 2023	-	-
Kauf 471 USD: Verkauf 430 EUR Juli 2023	1	-
Kauf 48 USD: Verkauf 38 GBP Juli 2023	-	-
Kauf 480.140 USD: Verkauf 428.813 CHF Juli 2023	783	-
Kauf 486 USD: Verkauf 451 EUR Juli 2023	(6)	-
Kauf 5.076 USD: Verkauf 24.299 BRL Juli 2023	50	-
Kauf 5.739 USD: Verkauf 27.489 BRL Juli 2023	52	-
Kauf 53.287 USD: Verkauf 47.865 CHF Juli 2023	(220)	-
Kauf 552.926 USD: Verkauf 495.390 CHF Juli 2023	(855)	-
Kauf 562.802 USD: Verkauf 503.655 CHF Juli 2023	(219)	-
Kauf 6.439 USD: Verkauf 5.724 CHF Juli 2023	41	-

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

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)

Kauf 66.349 USD: Verkauf 59.466 CHF Juli 2023	(127)	-
Kauf 7.520 USD: Verkauf 6.924 EUR Juli 2023	(47)	-
Kauf 71.623 USD: Verkauf 66.510 EUR Juli 2023	(1.072)	-
Kauf 8.285 USD: Verkauf 7.549 EUR Juli 2023	34	-
Kauf 8.337 USD: Verkauf 7.599 EUR Juli 2023	31	-
Kauf 863 USD: Verkauf 783 CHF Juli 2023	(12)	-
Kauf 88.394 USD: Verkauf 80.948 EUR Juli 2023	(81)	-
Kauf 9.803 USD: Verkauf 8.764 CHF Juli 2023	6	-
Kauf 963 USD: Verkauf 894 EUR Juli 2023	(14)	-
	2.142.842	0,17
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Kosten 1.318.937.619 USD**)	1.225.478.690	99,06
Sonstiges Nettovermögen	11.576.051	0,94
Summe Nettovermögen	1.237.054.741	100,00

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

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

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

Global Property Equities Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des
Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom
1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
Canada		
Tricon Residential	28.508.708	-
USA		
Alexandria Real Estate Equities Inc	-	68.402.931
Americold Realty Trust	36.754.000	-
Brixmor Property	40.802.799	-
Camden Property Trust, REIT	51.993.169	-
CBRE 'A'	36.790.663	-
CubeSmart	-	36.845.436
Digital Realty Trust REIT	-	59.284.907
Equity LifeStyle Properties	-	33.069.761
Essex Property Trust REIT	-	38.854.766
First Industrial Realty Trust REIT	-	33.091.595
Healthpeak Properties REIT	51.488.990	-
Invitation Homes REIT	-	50.728.837
Life Storage REIT	-	74.146.857
Prologis REIT	75.718.394	-
SBA Communications REIT	26.084.984	-
STAG Industrial	48.244.914	-
Sun Communities	-	59.274.736
UDR REIT	51.764.390	57.848.459

Global Smaller Companies Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Investment-Fondsmanager

Nick Sheridan

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 25,40 % (netto), wogegen der MSCI World Small Cap Index in US-Dollar eine Rendite von 12,94 % verbuchte.

Wir sind der festen Überzeugung, dass Kapital für Unternehmen wichtig ist. Diese Aussage ist sachlich richtig, ignoriert aber die Tatsache, dass die langfristigen Treiber der Aktionärsrenditen die Umsatzentwicklung, die Entwicklung der operativen Margen und dann die finanziellen Hebel (z. B. Zinszahlungen auf Schulden, Schuldenhöhe und Steuersatz) sind, die alle mit menschlichen Emotionen bei der Bewertung von Aktien zusammenhängen. Die Stimmung spielt bei der Ermittlung der Tageskurse von Finanzanlagen eine enorm wichtige Rolle. Wenn sich die Menschen gut fühlen (gierig), sind die Preise im Vergleich zu den langfristigen Treibern hoch. Sind sie deprimiert (ängstlich), sind die Preise im Vergleich zu den langfristigen Treibern niedrig. Die Geschichte zeigt, dass die Stimmung im Laufe der Zeit zwischen Gier und Angst schwankt. Was sie jedoch nicht zeigt, ist, wie lange dieser Umschwung dauert. Die Anlegerstimmung gegenüber der Anlageklasse der globalen Small Caps war äußerst negativ. In Bezug auf die Wertentwicklung wurden globale Small Caps im Berichtsjahr zum zweiten Mal in Folge von ihren größeren Pendanten übertroffen. Angesichts der Tatsache, dass Small Caps als Sektor in der Vergangenheit stets in der Lage waren, ihre Gewinne schneller zu steigern als Large Caps, sollte eine solche Phase der gedrückten Stimmung bzw. der unterdurchschnittlichen Wertentwicklung langfristig orientierten Anlegern die besten Chancen bieten (wenn die Vergangenheit ein geeigneter Maßstab ist).

Es stellt sich die Frage, warum die Small Caps auf relativer Basis an Wert verloren haben. War dies strukturell bedingt oder nur vorübergehend?

Mit dem Zusammenbruch der Silicon Valley Bank (SVB), eines regionalen Kreditgebers in den USA, kam es im Berichtsjahr zu einer Bankenkrise. Solche Krisen sind nie so beherrschbar, wie man denkt, und die SVB hat diese Regel eher bestätigt. Der darauf folgende Untergang der Credit Suisse (eine der 30 Banken weltweit, die als „too big to fail“ galten) kam plötzlich und schnell. Der Grund für das Ende des Unternehmens lag nicht in der Kapitalausstattung (die allerdings relativ schnell zusammenbrach), sondern in einem Mangel an Vertrauen, der durch die Erklärung des Hauptaktionärs, keine weitere finanzielle Unterstützung leisten zu wollen, nicht gerade gefördert wurde. Ein Vertrauensvotum war dies eindeutig nicht, und damit war ein Wendepunkt erreicht.

Für Anleger stellt sich die Frage bzw. das Problem, inwieweit sie den veröffentlichten/geprüften Eigenkapitalwerten von Banken vertrauen können. Schließlich war die Credit Suisse vor der Bankenkrise recht gut kapitalisiert und verfügte über einen regulatorischen Puffer von rund 9,4 Mrd. CHF. Im Rahmen der Übernahme der Credit Suisse durch die UBS werden Anleihen des Kernkapitals (Tier 1) in Höhe von 16 Mrd. CHF und sonstiges Kapital in Höhe von 1 Mrd. CHF abgeschrieben. Da die Kreditvergabe in einer Volkswirtschaft mit dem Öl in einem Motor verglichen werden kann, ist jegliche Störung in diesem System unerwünscht.

Die Entscheidung des russischen Präsidenten Wladimir Putin, in die Ukraine einzumarschieren, hatte globale Auswirkungen wie höhere Energiekosten und Inflation, Nahrungsmittelknappheit, beschleunigte Pläne zur Rückverlagerung der Produktion von Gütern, die für die Selbstversorgung/Sicherheit als notwendig erachtet werden, das Ende der „Friedensdividende“, zunehmende politische Spannungen und steigende Zinssätze. Europa steht im Zentrum dieser Ereignisse und ist daher überproportional betroffen.

Vor diesem Hintergrund ist es nicht verwunderlich, dass die Anleger Small-Cap-Aktien niedriger bewertet haben. Schließlich ist Gier in der Regel mit Gewissheit verbunden. Angst hingegen ist mit Unsicherheit verbunden. Anleger müssen diese Emotionen aber immer gegen die Fragen abwägen: Wie sieht die Zukunft aus und welche Verlustrisiken drohen mir?

Kurzfristig sind die Zinsen gestiegen, so dass sich auch die Kreditkosten für die Unternehmen erhöht haben. Die Bilanzen der globalen Small-Caps sehen jedoch robust aus. Es gab also durchaus einen gewissen Druck auf die kurzfristigen Gewinne, das Überlebensrisiko war jedoch begrenzt. Man sollte meinen, dass dies ein gutes Umfeld für die Titelauswahl wäre.

Mit Blick auf die Zukunft scheint das Schlimmste der COVID-19-Pandemie hinter uns zu liegen. Die Inflation könnte (in den meisten Volkswirtschaften) ihren Höhepunkt erreicht haben, die Zinssätze werden mittelfristig wahrscheinlich niedriger sein (was die Liquidität der Märkte erhöht) und es dürfte zu einer Rückverlagerung von Produktionskapazitäten ins Inland kommen (von der Small Caps überproportional profitieren sollten). Geopolitische Ereignisse lassen sich nicht vorhersagen (niemand hat mit einer Meuterei der russischen Wagner-Gruppe gerechnet). Die Märkte passen sich jedoch den Ereignissen an, und selbst wenn die Bewertungskennzahlen (solange der Ukraine-Konflikt andauert) nicht auf historische Höchststände steigen, stellt sich die Frage, ob die historischen Bewertungstiefs (zumindest in Europa) wirklich gerechtfertigt waren. Der Fonds hatte Europa gegenüber der Benchmark übergewichtet.

Die Performance fiel während des Jahres gut aus und profitierte sowohl von der Titelauswahl als auch von der Sektorallokation (Quelle: Bloomberg). Positive Beiträge zur relativen Wertentwicklung des Fonds lieferten Builders FirstSource, ein US-amerikanischer Hersteller und Vertreiber von Bauprodukten und -dienstleistungen; Pal, ein japanischer Bekleidungshersteller und -einzelhändler, der eine positive Umsatzentwicklung verzeichnete; Deckers Outdoor, ein US-amerikanischer Hersteller/Einzelhändler von Outdoor-Schuhen, der von steigenden Produktverkäufen/einem höheren Bekanntheitsgrad profitierte; Fair Isaac, ein US-amerikanischer Anbieter von Bonitätsprüfungen, der von einer höheren Produktnachfrage profitierte; und Comfort Systems (die größte Position des Fonds), ein US-amerikanisches Unternehmen für Klimaanlage, das einen Anstieg der Auftragseingänge verzeichnete. Positionen in Synthomer (verkauft), Omnicell (verkauft), Comerica (verkauft), Helen of Troy (US-amerikanisches Konsumgüterunternehmen) und Vermilion Energy (kanadischer Erdöl- und Erdgaskonzern) entwickelten sich dagegen schwach.

Wir sind guter Dinge, dass sich die aktuellen Bewertungsmultiplikatoren für globale Small Caps als Anlageklasse von ihren jüngsten Tiefständen erholen werden, sobald die Anleger wieder zuversichtlicher in die Zukunft blicken.

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		Seit Auflegung bis	1 Jahr zum	1 Jahr zum	1 Jahr zum
		30. Juni 20	30. Juni 21	30. Juni 22	30. Juni 23
		%	%	%	%
Global Smaller Companies Fund*	H2 USD (netto)**	1,80***	60,12***	(21,50)	25,40
MSCI World Small Cap Index		(1,88)	52,88	(21,97)	12,94

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 6. August 2019 wurde der Global Smaller Companies Fund aufgelegt.

** 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 2023

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	3	8.484.284
Bankguthaben	12	151.850
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	6.550
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		1.567
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		8.644.251
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	95
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		4.675
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		4.770
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		8.639.481

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	168.175
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	9.186
Summe Erträge		177.361
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	2.346
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	1.743
Depotbankgebühren	6	1.977
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	1.071
Verwahrstellengebühren	6	1.758
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	916
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	2.729
Summe Aufwendungen		12.540
Nettoerträge aus Wertpapiieranlagen		164.821
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapiieranlagen	3	489.768
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	1.171
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(7.233)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		483.706
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	1.134.555
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		(23)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		1.134.532
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.783.059

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Global Smaller Companies Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	6.630.176	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	956.491
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	164.821	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(728.021)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	483.706	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 (2.224)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	1.134.532	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	8.639.481

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	A2 EUR	A2 USD	E2 USD	H2 EUR	H2 USD	IU2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	291,40	858,70	125,00	618,42	125,00	125,00
Ausgegebene Anteile	1.791,42	1.680,91	-	25.700,21	-	-
Zurückgenommene Anteile	-	(322,45)	-	(21.655,89)	-	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	2.082,82	2.217,16	125,00	4.662,74	125,00	125,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	31,81	31,04	32,72	32,80	32,09	32,99

	IU2 USD	Z2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	125,00	249.086,00
Ausgegebene Anteile	-	-
Zurückgenommene Anteile	-	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	125,00	249.086,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	32,24	33,38

Global Smaller Companies Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil			
Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	
30. Juni 21	30. Juni 22	30. Juni 23	30. Juni 21	30. Juni 22	30. Juni 23	
8.328.191 USD	6.630.176 USD	8.639.481 USD	A2 EUR	30,27	26,82	31,81
			A2 USD	32,16	24,97	31,04
			E2 USD	32,89	25,95	32,72
			H2 EUR	30,68	27,44	32,80
			H2 USD	32,60	25,59	32,09
			IU2 EUR	30,75	27,54	32,99
			IU2 USD	32,66	25,67	32,24
			Z2 USD	33,31	26,38	33,38

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 21	30. Juni 22	30. Juni 23
A2 EUR	2,32%	1,87%	1,91%
A2 USD	2,32%	1,87%	1,91%
E2 USD	1,13%	0,54%	0,57%
H2 EUR	1,61%	1,07%	1,11%
H2 USD	1,62%	1,07%	1,11%
IU2 EUR	1,49%	0,94%	0,97%
IU2 USD	1,49%	0,94%	0,97%
Z2 USD	0,15%	0,09%	0,12%

Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.
Zum 30. Juni 2023 fielen keine leistungsbezogenen Gebühren für den Fonds an.

Global Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert 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 98,20 %		
Australien 3,17 %		
Nichtbasiskonsumgüter 0,85 %		
2.515 JB HI-FI	73.223	0,85
Grundstoffe 0,62 %		
7.105 Iluka Resources	53.174	0,62
Immobilien 0,99 %		
11.940 Charter Hall	85.229	0,99
Versorgungsunternehmen 0,71 %		
8.490 AGL Energy	60.969	0,71
Österreich 1,23 %		
Industrie 1,23 %		
1.908 Andritz	105.998	1,23
Belgien 0,73 %		
Grundstoffe 0,73 %		
1.378 Bekaert	62.883	0,73
Kanada 2,61 %		
Energie 1,03 %		
8.815 Advantage Energy	57.361	0,66
2.559 Vermilion Energy	31.728	0,37
	89.089	1,03
Finanzdienstleister 0,74 %		
4.185 Element Fleet Management	63.733	0,74
Industrie 0,84 %		
2.632 Russel Metals	72.556	0,84
Frankreich 4,95 %		
Kommunikationsdienstleistungen 1,95 %		
2.306 Ipsos	128.738	1,49
2.758 Metropole Television	39.393	0,46
	168.131	1,95
Nichtbasiskonsumgüter 1,05 %		
627 Trigano	90.479	1,05
Industrie 0,61 %		
912 Société Bic	52.583	0,61
Grundstoffe 1,34 %		
3.107 Verallia	115.761	1,34

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

Hongkong 0,28 %		
Finanzdienstleister 0,28 %		
77.000 Value Partners	24.320	0,28
Italien 2,45 %		
Finanzdienstleister 1,21 %		
9.586 Anima	35.684	0,41
6.275 BFF Bank	69.241	0,80
	104.925	1,21
Versorgungsunternehmen 1,24 %		
1.965 ACEA	25.920	0,30
13.674 Italgas	81.415	0,94
	107.335	1,24
Japan 7,27 %		
Kommunikationsdienstleistungen 0,63 %		
2.300 Kadokawa	54.813	0,63
Nichtbasiskonsumgüter 3,76 %		
4.900 Pal	131.974	1,53
4.600 Resorttrust	67.918	0,79
1.700 Sumitomo Forestry	41.014	0,47
6.700 Tomy	84.081	0,97
	324.987	3,76
Finanzdienstleister 0,40 %		
1.000 Zenkoku Hoshu	34.608	0,40
Industrie 1,21 %		
3.100 Kanematsu	43.056	0,50
1.200 Kyudenko	32.038	0,37
1.400 Nichiha	29.758	0,34
	104.852	1,21
Informationstechnologie 0,42 %		
5.300 MCJ	36.678	0,42
Grundstoffe 0,85 %		
2.300 ADEKA	43.566	0,50
3.300 Kobe Steel	30.171	0,35
	73.737	0,85
Niederlande 4,88 %		
Finanzdienstleister 2,29 %		
1.319 ASR Nederland	59.384	0,69
4.163 Van Lanschot Kempen	138.423	1,60
	197.807	2,29
Industrie 2,59 %		
12.377 Boskalis Westminster	193.337	2,24
1.076 Signify	30.420	0,35
	223.757	2,59

Global Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Portugal 0,60 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 0,60 %		
52.702 Sonae	52.111	0,60
Spanien 1,24 %		
Informationstechnologie 0,49 %		
3.307 Indra Sistemas	41.926	0,49
Grundstoffe 0,75 %		
6.004 Acerinox	64.559	0,75
Schweden 1,52 %		
Industrie 0,54 %		
3.266 Lindab International	46.856	0,54
Grundstoffe 0,98 %		
8.814 Granges	84.642	0,98
Schweiz 1,95 %		
Industrie 1,40 %		
343 Bossard	75.967	0,88
558 Zehnder	45.263	0,52
	121.230	1,40
Informationstechnologie 0,55 %		
222 ALSO	47.509	0,55
Vereinigtes Königreich 2,81 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,73 %		
1.370 Bellway	34.842	0,40
2.450 Greggs	79.863	0,92
4.072 Vistry	34.322	0,41
	149.027	1,73
Nicht-zyklische Konsumgüter 0,66 %		
6.191 Tate & Lyle	57.177	0,66
Finanzdienstleister 0,42 %		
4.193 IG	36.221	0,42
USA 62,51 %		
Kommunikationsdienstleistungen 1,66 %		
618 Nexstar Media	103.988	1,20
564 Ziff Davis	39.638	0,46
	143.626	1,66
Nichtbasiskonsumgüter 12,76 %		
830 Churchill Downs	113.996	1,32
169 Deckers Outdoor	88.239	1,02
621 Dick's Sporting Goods	82.605	0,96
1.395 H&R Block	45.024	0,52
329 Helen of Troy	35.294	0,41
1.520 KB Home	78.174	0,90
451 Lithia Motors	137.178	1,59

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Nichtbasiskonsumgüter (Fortsetzung)		
3.159 Mattel	61.300	0,71
1.610 MDC	75.582	0,87
502 Polaris	60.697	0,70
1.880 Taylor Morrison Home	90.936	1,05
464 Thor Industries	48.606	0,56
1.259 Toll Brothers	98.920	1,15
1.281 Winnebago Industries	86.147	1,00
	1.102.698	12,76
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,89 %		
857 BJ's Wholesale Club	53.725	0,62
1.173 Cal-Maine Foods	52.462	0,61
542 MGP Ingredients	57.325	0,66
	163.512	1,89
Energie 1,42 %		
984 CVR Energy	29.289	0,34
2.536 Magnolia Oil & Gas	52.482	0,61
993 PBF Energy	40.584	0,47
	122.355	1,42
Finanzdienstleister 8,38 %		
1.859 Ares Management	180.295	2,09
1.755 Artisan Partners Asset Management	70.130	0,81
1.479 Focus Financial Partners	77.684	0,90
1.105 Houlihan Lokey	108.351	1,25
1.198 OneMain	52.406	0,61
1.061 Shift4 Payments 'A'	71.835	0,83
1.921 Unum Group	91.478	1,06
394 WEX	71.795	0,83
	723.974	8,38
Gesundheitswesen 5,64 %		
1.382 Bruker	102.558	1,19
1.695 Envista	57.833	0,67
1.722 Globus Medical	102.468	1,18
423 Medpace	100.120	1,16
1.515 NeoGenomics	25.414	0,29
1.199 QuidelOrtho	99.241	1,15
	487.634	5,64
Industrie 16,78 %		
671 Albany International	62.551	0,72
1.362 Allison Transmission	76.953	0,89
989 AZZ	42.715	0,50
1.247 Brady	59.781	0,69
860 Builders Firstsource	117.480	1,36
528 Clean Harbors	85.890	0,99
1.507 Comfort Systems	249.778	2,89
675 Crane	59.353	0,69
675 Crane	38.552	0,45
1.789 Federal Signal	115.256	1,33
1.806 Insperty	213.848	2,48
604 ITT	56.033	0,65

Global Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Industrie (Fortsetzung)		
630 Kadant	139.731	1,62
865 SPX Technologies	73.430	0,85
608 TriNet	57.988	0,67
	1.449.339	16,78
Informationstechnologie 10,88 %		
933 Diodes	86.279	1,00
139 Fair Isaac	112.447	1,30
5.927 Flex	163.911	1,90
1.366 Kulicke & Soffa Industries	82.151	0,95
4.021 Napco Security Technologies	143.811	1,66
999 OSI Systems	119.186	1,38
1.009 Perficient	84.786	0,98
2.817 Veeco Instruments	73.341	0,85
2.307 Vontier	74.112	0,86
	940.024	10,88
Grundstoffe 3,10 %		
2.719 Graphic Packaging	64.603	0,75
422 Reliance Steel & Aluminium	113.801	1,31
440 Scotts Miracle-Gro	27.476	0,32
1.329 Silgan	62.357	0,72
	268.237	3,10
Wertpapieranlagen	8.484.284	98,20
Sonstiges Nettovermögen	155.197	1,80
Summe Nettovermögen	8.639.481	100,00

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

Die wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
Österreich		
Andritz	100.245	-
Frankreich		
Ipsos	124.538	-
Vereinigtes Königreich		
Greggs	86.082	-
USA		
Academy Sports & Outdoors	-	93.388
Ares Management	-	124.263
Bruker	109.346	-
Builders Firstsource	-	110.009
Chemed	-	114.936
Dick's Sporting Goods	-	110.608
Fair Isaac	-	81.261
Flex	122.901	-
Globus Medical	108.312	-
Insperty	84.885	-
QuidelOrtho	109.483	-
Reliance Steel & Aluminium	84.507	97.250
Rogers	-	93.885
Taylor Morrison Home	83.602	-
Ultra Clean	-	89.258
Virtus Investment Partners	-	108.839

Global Sustainable Equity Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Investment-Fondsmanager

Hamish Chamberlayne und Aaron Scully

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 20,31 % (netto), wogegen der MSCI World Index in US-Dollar eine Rendite von 18,51 % verbuchte.

Der MSCI World Index legte zu, da die Anleger aufgrund der nachlassenden Inflation mit einer Verlangsamung der Zinserhöhungen rechneten. Robuste Unternehmensgewinne und Optimismus in Bezug auf künstliche Intelligenz (KI) unterstützten die Rally, die sich trotz der hohen Volatilität nach dem Zusammenbruch von zwei US-Regionalbanken im März fortsetzte. Die US-Wirtschaft konnte sich weiter gegen eine Rezession stemmen, und die makroökonomischen Daten fielen besser aus als erwartet.

Vor diesem Hintergrund verzeichneten der Informationstechnologiesektor (IT) sowie konjunktursensitive Sektoren wie Industrie und zyklische Konsumgüter die höchsten Zuwächse. Dagegen blieben defensivere Sektoren wie Versorger, Gesundheitswesen und Basiskonsumgüter hinter der Benchmark zurück. Immobilienaktien entwickelten sich unterdurchschnittlich, da höhere Zinsen und die US-Bankenkrise Sorgen über schlechtere Refinanzierungsbedingungen aufkommen ließen.

Unsere wichtigsten Investmenttrends – Dekarbonisierung, Elektrifizierung und Digitalisierung – gewannen weiter an Dynamik. Den stärksten Rückenwind brachte die Verabschiedung des Inflation Reduction Act durch den US-Kongress. Die Gesetzgebung zielt darauf ab, Anreize für beispiellose Investitionen in saubere Energie, Energieeffizienz, die Einführung von Elektrofahrzeugen und lokalisierte Lieferketten zu schaffen. Wir sind der Ansicht, dass sich hier für Unternehmen, die mit unseren wichtigsten Anlagetrends im Einklang stehen, Chancen bieten, die sich über mehrere Jahrzehnte erstrecken werden. Unterdessen schreitet die Umstellung auf erneuerbare Energien in rasantem Tempo voran. Im Mai prognostizierte die Internationale Energieagentur, dass die weltweite Stromerzeugungskapazität aus erneuerbaren Energien bis 2023 um ein Drittel steigen wird – ein weiterer Rekord. Dennoch waren wir der Meinung, dass die Aktienmärkte das Ausmaß und die Geschwindigkeit der anstehenden Investitionen in die Dekarbonisierung immer noch unterschätzten.

Die Outperformance des Fonds gegenüber der Benchmark war vor allem der Sektorallokation zu verdanken. Positiv hervorzuheben waren vor allem übergewichteten Positionen in IT-Werten und Halbleiterunternehmen. Das über der Benchmark liegende Engagement des Fonds in Industriewerten erwies sich ebenfalls als vorteilhaft, und auch die Titelauswahl in diesem Sektor trug zur Wertsteigerung bei. Die untergewichteten Positionen in den Bereichen Basiskonsumgüter und Gesundheitswesen wirkten sich ebenfalls positiv aus, wobei sich insbesondere die Nullgewichtung in Pharmatiteln als vorteilhaft erwies. Insgesamt wirkte sich die Titelauswahl negativ auf das Fondsergebnis aus, wobei Anlageentscheidungen in den Bereichen IT, zyklische Konsumgüter und Kommunikationsdienste die Performance am stärksten belasteten. Dies war in erster Linie darauf zurückzuführen, dass der Fonds Apple, Meta Platforms, Netflix und Amazon in einem Zeitraum gemieden hatte, in dem diese Mega-Cap-Wachstumsunternehmen eine überdurchschnittliche Performance erzielten.

Das Halbleiterunternehmen Nvidia, das Wasserunternehmen Evoqua Water Technologies und der Hersteller von Elektro- und Automatisierungskomponenten Schneider Electric leisteten deutlich positive Performancebeiträge. Nvidia profitierte vom Optimismus im Zusammenhang mit KI. Dieser Trend verstärkte sich im Mai, als das Unternehmen unerwartet gute Quartalsergebnisse und Umsatzprognosen für das Gesamtjahr bekannt gab. Wir halten weiterhin an Nvidia fest, da die Technologien des Unternehmens eine Vielzahl von Anwendungen ermöglichen. Unsere Nachhaltigkeitsperspektive hat uns zu Branchen geführt, die Innovationen ermöglichen, und die Produkte und Dienstleistungen von Nvidia stehen dabei im Mittelpunkt. Evoqua Water Technologies entwickelte sich überdurchschnittlich, nachdem das Unternehmen ein Übernahmeangebot von Xylem angenommen hatte. Wir betrachteten die Transaktion als äußerst komplementär und hielten an unserer Beteiligung an Xylem fest. Schneider Electric erzielte ein beeindruckendes organisches Wachstum und verbesserte seine Kapitalrendite. Unserer Meinung nach ist das Unternehmen gut positioniert, um von den Effizienzsteigerungen und Emissionseinsparungen zu profitieren, die eine wachsende Zahl von Unternehmen anstrebt, da sie der Nachhaltigkeit einen höheren Stellenwert einräumen.

Zu den schwächsten Positionen zählten Beteiligungen am Krankenversicherer Humana sowie an den Projektentwicklern im Bereich erneuerbare Energien Boralex und Innergex Renewable Energy. Die letzteren beiden entwickelten sich unterdurchschnittlich, da die höheren Zinsen die Wachstumsstory in Bezug auf langfristige Anlagen belasteten, während der breitere Versorgungssektor ebenfalls zu kämpfen hatte. Wir beurteilen Boralex und Innergex Renewable Energy weiterhin positiv, da die Nachfrage nach erneuerbaren Energien steigt und die Gesetzgebung die Wirtschaftlichkeit von Projekten verbessert. Die Aktie von Humana litt unter der Abkehr von defensiven Sektoren. Gegen Jahresende gerieten Krankenversicherer zudem durch die steigende Zahl elektiver Operationen unter Druck. Wir waren der Meinung, dass Humana als führender Anbieter von Medicare Advantage-Plänen ein Engagement in der alternden Bevölkerung der USA bietet. Das Unternehmen ist ein Pionier in der integrierten Versorgung und will gesunde Entscheidungen fördern, die zukünftige medizinische Probleme verhindern.

Zu den neu ins Portfolio aufgenommenen Titeln zählten T-Mobile USA, Workday, Keyence und Keysight Technologies. T-Mobile USA ist ein führender Anbieter globaler Kommunikationsdienste, und es ist davon auszugehen, dass das Unternehmen in der neuen Ära der allgegenwärtigen Konnektivität eine Schlüsselrolle spielen wird. Workday ist ein Anbieter von Cloud-basierter Software mit Schwerpunkt auf Finanz-, Personal- und Analyseanwendungen. Keysight Technologies und Keyence boten ein hervorragendes Engagement in Bezug auf Elektrifizierungs- und Automatisierungstrends.

Wir verkauften Taiwan Semiconductor Manufacturing aufgrund von Bedenken hinsichtlich geopolitischer Spannungen und der Pläne des Unternehmens, in neue Produktionskapazitäten in den USA und Europa zu investieren. Von Bill.com trennten wir uns aufgrund von Sorgen über verlangsamtes Wachstum im Kerngeschäft und großzügige aktienbasierte Vergütungen. Zu den übrigen Verkäufen im Software-Segment zählten Adobe, Avalara und Zendesk, wobei die beiden letztgenannten Unternehmen privatisiert wurden. An anderer Stelle verkauften wir unsere Beteiligung an Evoqua Water Technologies, nachdem das Unternehmen das Übernahmeangebot von Xylem angenommen hatte.

Wir sind uns darüber im Klaren, dass wir vor der am weitläufigsten erwarteten Rezession der letzten Jahre stehen. Von den Aussichten unserer Unternehmen sind wir jedoch weiterhin überzeugt, da sie dazu beitragen, wichtige gesellschaftliche Herausforderungen wie Arbeitskräftemangel, instabile Lieferketten und die Notwendigkeit zur Reduzierung von Emissionen zu bewältigen. Sollte die vorhergesagte Rezession schließlich eintreten, dürfte unser Portfolio unserer Einschätzung nach relativ gut abschneiden. Die im Fonds gehaltenen Unternehmen weisen in der Regel eine geringere Bilanzverschuldung auf als der breite Markt, was ihre Widerstandsfähigkeit erhöhen und gleichzeitig Spielraum für Reinvestitionen in die Verbesserung ihrer Wettbewerbsposition schaffen sollte. Wir konzentrieren uns nach wie vor auf eine Bottom-up-Titelauswahl und den Aufbau eines Portfolios von Unternehmen, die mittel- bis langfristig ein über dem Markt liegendes Free-Cashflow-Wachstum erzielen dürften.

Global Sustainable Equity Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds ist bestrebt, ein langfristiges Kapitalwachstum (über 5 Jahre oder mehr) 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		Seit Auflegung bis 30. Juni 19	1 Jahr zum 30. Juni 20	1 Jahr zum 30. Juni 21	1 Jahr zum 30. Juni 22	1 Jahr zum 30. Juni 23
		%	%	%	%	%
Global Sustainable Equity Fund*	H2 USD (netto)**	5,70***	16,75***	43,27***	(22,57)	20,31
MSCI World Index		5,66	2,84	39,04	(14,34)	18,51

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

* Am 29. Mai 2019 wurde der Global Sustainable Equity Fund aufgelegt.

** 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 2023

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	3	1.224.126.476
Bankguthaben	12	33.910.548
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	556.587
Forderungen aus Anteilszeichnungen		2.618.724
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	4.176.748
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		65.567
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		1.265.454.650
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	30.582
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		1.454.498
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		2.670.174
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	24.320
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		7.169
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		4.186.743
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		1.261.267.907

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	12.833.670
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	1.029.184
Summe Erträge		13.862.854
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	8.078.178
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	574.226
Depotbankgebühren	6	64.371
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	1.250.597
Verwahrstellengebühren	6	87.084
Derivativer Aufwand	3	8.797
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	396.889
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	387.409
Summe Aufwendungen		10.847.551
Nettoerträge aus Wertpapiieranlagen		3.015.303
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapiieranlagen	3	(14.733.250)
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	1.633.703
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(214.711)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(13.314.258)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	231.465.532
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	4.615.366
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		1.088
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		236.081.986
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		225.783.031

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Global Sustainable Equity Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	961.302.175	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	630.194.652
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	3.015.303	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(555.921.074)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(13.314.258)	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 (83.708)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	236.081.986	Dividendenausschüttungen	11 (7.169)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	1.261.267.907

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	A2 EUR	A2 HCHF	A2 HEUR	A2 HSGD	A2 SGD	A2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5.059.190,67	14.540,90	2.815.761,47	5.364,14	250,00	812.193,55
Ausgegebene Anteile	1.095.855,08	6.857,90	468.679,22	679,15	14.250,00	63.498,34
Zurückgenommene Anteile	(3.225.388,95)	-	(2.643.713,84)	(37,00)	-	(139.549,33)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	2.929.656,80	21.398,80	640.726,85	6.006,29	14.500,00	736.142,56
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	16,24	10,76	27,12	15,38	15,62	15,92
	F2 USD	GU2 EUR	GU2 HCHF	GU2 HEUR	GU2 USD	H1 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	95.431,14	-*	250,00	5.203.517,33	9.901.168,30	90.936,51
Ausgegebene Anteile	-	6.282.368,67	-	15.479,88	885.274,00	178.514,21
Zurückgenommene Anteile	(30.606,75)	(314.111,81)	-	(3.648.350,67)	(4.848.703,67)	(15.478,03)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	64.824,39	5.968.256,86	250,00	1.570.646,54	5.937.738,63	253.972,69
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	15,44	22,77	11,12	17,39	16,69	15,96
	H2 EUR	H2 HCHF	H2 HEUR	H2 HSGD	H2 SGD	H2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	141.381,92	2.420,00	3.655.367,55	250,00	250,00	291.724,09
Ausgegebene Anteile	111.530,75	-	5.271.410,14	-	-	105.568,02
Zurückgenommene Anteile	(46.635,52)	-	(582.949,15)	-	-	(47.926,42)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	206.277,15	2.420,00	8.343.828,54	250,00	250,00	349.365,69
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	16,79	11,00	28,01	15,90	16,15	16,47
	HB2 EUR	IU2 EUR	IU2 GBP	IU2 HCAD	IU2 HCHF	IU2 HEUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	12.594.863,64	4.682.127,39	359.113,42	774.571,65	13.487,00	166,67
Ausgegebene Anteile	4.275.166,63	3.587.714,83	73.089,29	945,82	1.300,00	-
Zurückgenommene Anteile	(6.850.605,41)	(1.580.513,52)	(140.659,76)	-	(7.410,00)	(166,67)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	10.019.424,86	6.689.328,70	291.542,95	775.517,47	7.377,00	-**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	31,41	16,95	16,54	11,24	11,08	n. z.
	IU2 HNOK	IU2 HSGD	IU2 SGD	IU2 USD	X2 USD	
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	124.237,92	250,00	250,00	3.113.056,32	125.437,74	
Ausgegebene Anteile	13.978,19	-	-	7.084.137,43	13.661,10	
Zurückgenommene Anteile	(138.063,82)	-	-	(1.195.052,84)	(74.955,78)	
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	152,29	250,00	250,00	9.002.140,91	64.143,06	
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	123,44	16,05	16,29	16,61	12,37	

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

** Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen.

Global Sustainable Equity Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 21	Zum 30. Juni 22	Zum 30. Juni 23
1.017.669.409 USD	961.302.175 USD	1.261.267.907 USD

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Juni 22	Zum 30. Juni 23
A2 EUR	16,29	14,27	16,24
A2 HCHF	12,52	9,45	10,76
A2 HEUR	31,23	23,55	27,12
A2 HSGD	17,11	13,08	15,38
A2 SGD	16,93	13,47	15,62
A2 USD	17,36	13,34	15,92
F2 USD	16,58	12,84	15,44
GU2 EUR	n. Z.	n. Z.	22,77*
GU2 HCHF	12,64	9,65	11,12
GU2 HEUR	19,57	14,93	17,39
GU2 USD	17,79	13,83	16,69
H1 EUR	15,79	13,93	15,96
H2 EUR	16,58	14,63	16,79
H2 HCHF	12,60	9,58	11,00
H2 HEUR	31,73	24,12	28,01
H2 HSGD	17,40	13,40	15,90
H2 SGD	17,20	13,81	16,15
H2 USD	17,68	13,69	16,47
HB2 EUR	30,86	27,30	31,41
IU2 EUR	16,66	14,74	16,95
IU2 GBP	16,23	14,33	16,54
IU2 HCAD	12,29	9,43	11,24
IU2 HCHF	12,62	9,63	11,08
IU2 HEUR	n. Z.	11,15	n. Z.**
IU2 HNOK	138,46	105,57	123,44
IU2 HSGD	17,48	13,50	16,05
IU2 SGD	17,28	13,90	16,29
IU2 USD	17,74	13,77	16,61
X2 USD	13,65	10,42	12,37

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

** Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 21	30. Juni 22	30. Juni 23
A2 EUR	1,89%	1,86%	1,87%
A2 HCHF	1,90%	1,86%	1,87%
A2 HEUR	1,90%	1,87%	1,87%
A2 HSGD	1,90%	1,86%	1,87%
A2 SGD	1,90%	1,86%	1,87%
A2 USD	1,90%	1,86%	1,87%
F2 USD	1,10%	1,06%	1,07%
GU2 EUR	n. Z.	n. Z.	0,72%*
GU2 HCHF	0,72%	0,72%	0,72%
GU2 HEUR	0,72%	0,71%	0,72%
GU2 USD	0,72%	0,72%	0,72%
H1 EUR	1,11%	1,07%	1,07%
H2 EUR	1,10%	1,07%	1,07%
H2 HCHF	1,09%	1,07%	1,07%
H2 HEUR	1,09%	1,07%	1,07%
H2 HSGD	1,09%	1,07%	1,07%
H2 SGD	1,09%	1,07%	1,07%
H2 USD	1,10%	1,07%	1,07%
HB2 EUR	0,81%	0,81%	0,81%
IU2 EUR	0,84%	0,83%	0,83%
IU2 GBP	0,85%	0,83%	0,83%
IU2 HCAD	0,85%	0,83%	0,83%
IU2 HCHF	0,85%	0,83%	0,83%
IU2 HEUR	n. Z.	0,83%	n. Z.**
IU2 HNOK	0,85%	0,82%	0,83%
IU2 HSGD	0,85%	0,83%	0,83%
IU2 SGD	0,85%	0,83%	0,83%
IU2 USD	0,83%	0,82%	0,83%
X2 USD	2,58%	2,47%	2,47%

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

** Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen.

Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet. Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Dividendenausüttung je Anteil

Datum der Auszahlung	20. Jul. 23
H1 EUR	0,025851

Global Sustainable Equity Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert 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 97,06 %		
Australien 0,29 %		
Gesundheitswesen 0,29 %		
Ausstattung und Zubehör für das Gesundheitswesen 0,29 %		
1.147.775	Nanosonics	3.634.500 0,29

Kanada 5,54 %		
Finanzdienstleister 2,60 %		
Versicherungen 2,60 %		
213.235	Intact Financial	32.739.327 2,60

Versorgungsunternehmen 2,94 %		
Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger 2,94 %		
884.239	Boralex 'A'	24.141.928 1,91
1.389.721	Innergex Renewable Energy	12.992.471 1,03
		37.134.399 2,94

China 0,14 %		
Informationstechnologie 0,14 %		
IT-Dienstleistungen 0,14 %		
5.130.302	Linklogis	1.823.313 0,14

Frankreich 5,30 %		
Industrie 5,30 %		
Elektrische Ausrüstung 5,30 %		
322.524	Legrand	32.042.100 2,54
191.469	Schneider Electric	34.861.917 2,76
		66.904.017 5,30

Deutschland 3,06 %		
Nichtbasiskonsumgüter 0,92 %		
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter 0,92 %		
59.900	Adidas	11.633.707 0,92

Industrie 2,14 %		
Maschinen 2,14 %		
352.653	Knorr-Bremse	26.936.943 2,14

Hongkong 1,90 %		
Finanzdienstleister 1,90 %		
Versicherungen 1,90 %		
2.373.100	AIA	23.961.985 1,90

Irland 2,54 %		
Gesundheitswesen 2,54 %		
Biowissenschaften, Geräte und Dienste 2,54 %		
130.233	ICON	32.016.481 2,54

Japan 9,73 %		
Kommunikationsdienstleistungen 1,13 %		
Unterhaltung 1,13 %		
314.400	Nintendo	14.247.372 1,13

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

Nicht-Basiskonsumgüter 1,54 %		
Freizeitprodukte 1,54 %		
117.300	Shimano	19.457.279 1,54

Gesundheitswesen 1,26 %		
Ausstattung und Zubehör für das Gesundheitswesen 1,26 %		
1.014.200	Olympus	15.927.849 1,26

Industrie 0,52 %		
Elektrische Ausrüstung 0,52 %		
120.500	Nidec	6.538.103 0,52

Informationstechnologie 5,28 %		
Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 5,28 %		
51.200	Keyence	24.061.483 1,91
357.100	Murata Manufacturing	20.376.928 1,62
721.300	Shimadzu	22.126.426 1,75
		66.564.837 5,28

Niederlande 3,79 %		
Industrie 1,79 %		
Professionelle Dienstleistungen 1,79 %		
177.105	Wolters Kluwer	22.622.306 1,79

Informationstechnologie 2,00 %		
Halbleiter und Halbleitergeräte 2,00 %		
34.781	ASML	25.218.726 2,00

Vereinigtes Königreich 3,65 %		
Grundstoffe 1,55 %		
Behälter & Verpackungen 1,55 %		
5.620.894	DS Smith	19.586.399 1,55

Versorgungsunternehmen 2,10 %		
Stromversorger 2,10 %		
1.129.539	SSE	26.463.325 2,10

USA 61,12 %		
Kommunikationsdienstleistungen 1,97 %		
Mobilfunkdienste 1,97 %		
180.315	T-Mobile USA	24.867.242 1,97

Nichtbasiskonsumgüter 3,72 %		
Autoteile 1,66 %		
205.971	Aptiv	20.889.579 1,66

Fachhandel 1,10 %		
44.627	Home Depot	13.822.767 1,10

Textilien, Bekleidung und Luxusgüter 0,96 %		
108.720	Nike 'B'	12.063.571 0,96

Nicht-zyklische Konsumgüter 0,46 %		
Lebensmittelprodukte 0,46 %		
65.915	McCormick Non-Voting Shares	5.764.926 0,46

Global Sustainable Equity Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

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

Finanzdienstleister 11,60 %

Diversifizierte Finanzdienstleistungen 2,36 %

76.207 MasterCard	29.778.266	2,36
-------------------	------------	------

Versicherungen 7,82 %

112.533 AON	38.904.346	3,08
158.662 Marsh & McLennan	29.762.611	2,36
227.483 Progressive	30.028.893	2,38
	98.695.850	7,82

Sparkassen- und Hypothekenfinanzierung 1,42 %

221.205 Walker & Dunlop	17.899.909	1,42
-------------------------	------------	------

Gesundheitswesen 4,64 %

Gesundheitsanbieter u. -leistungen 4,64 %

387.159 Encompass Health	26.071.287	2,07
73.199 Humana	32.405.563	2,57
	58.476.850	4,64

Industrie 7,86 %

Bauprodukte 1,22 %

134.080 Advanced Drainage Systems	15.416.518	1,22
-----------------------------------	------------	------

Maschinen 6,64 %

395.991 Wabtec	43.101.640	3,42
360.760 Xylem	40.556.639	3,22
	83.658.279	6,64

Informationstechnologie 27,78 %

Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 5,86 %

174.637 IPG Photonics	23.734.915	1,88
110.188 Keysight Technologies	18.481.282	1,47
227.482 TE Connectivity	31.720.090	2,51
	73.936.287	5,86

Halbleiter und Halbleitergeräte 10,33 %

40.361 Lam Research	26.072.197	2,07
294.115 Microchip Technology	26.146.824	2,07
115.677 Nvidia	48.626.562	3,86
163.356 Texas Instruments	29.408.981	2,33
	130.254.564	10,33

Software 11,59 %

33.748 Atlassian 'A'	5.592.887	0,44
103.580 Autodesk	21.473.170	1,70
72.731 Cadence Design Systems	16.994.325	1,35
259.471 Microsoft	88.444.582	7,01
59.550 Workday „A“	13.683.995	1,09
	146.188.959	11,59

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

Immobilien 3,09 %

Equity Real Estate Investment Trusts (REITs) 3,09 %

98.218 Crown Castle International REIT	11.233.684	0,89
17.062 Equinix REIT	13.365.518	1,06
117.805 Prologis REIT	14.402.839	1,14
	39.002.041	3,09

Wertpapiieranlagen

1.224.126.476 97,06

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

Derivate 0,32 %*

Devisenterminkontrakte 0,00 %

Kauf 13.776 EUR: Verkauf 14.976 USD Juli 2023	68	-
Kauf 277.274 USD: Verkauf 255.066 EUR Juli 2023	(1.251)	-
	(1.183)	-

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,32 %

Kauf 8.436.020 CAD: Verkauf 6.338.934 USD Juli 2023	38.414	-
Kauf 151.268 CAD: Verkauf 114.830 USD Juli 2023	(477)	-
Kauf 145.778 CAD: Verkauf 109.657 USD Juli 2023	546	-
Kauf 88.521 CAD: Verkauf 66.831 USD Juli 2023	88	-
Kauf 223.485 CHF: Verkauf 248.671 USD Juli 2023	1.156	-
Kauf 79.245 CHF: Verkauf 88.176 USD Juli 2023	410	-
Kauf 25.821 CHF: Verkauf 28.731 USD Juli 2023	133	-
Kauf 3.918 CHF: Verkauf 4.399 USD Juli 2023	(19)	-
Kauf 3.652 CHF: Verkauf 4.051 USD Juli 2023	31	-
Kauf 2.696 CHF: Verkauf 3.000 USD Juli 2023	14	-
Kauf 1.397 CHF: Verkauf 1.568 USD Juli 2023	(7)	-
Kauf 1.313 CHF: Verkauf 1.457 USD Juli 2023	11	-
Kauf 454 CHF: Verkauf 510 USD Juli 2023	(2)	-
Kauf 427 CHF: Verkauf 473 USD Juli 2023	4	-
Kauf 48 CHF: Verkauf 53 USD Juli 2023	-	-
Kauf 45 CHF: Verkauf 50 USD Juli 2023	-	-
Kauf 224.157.279 EUR: Verkauf 241.601.490 USD Juli 2023	3.399.260	0,27
Kauf 26.452.005 EUR: Verkauf 28.510.534 USD Juli 2023	401.135	0,03
Kauf 16.952.004 EUR: Verkauf 18.271.231 USD Juli 2023	257.071	0,02
Kauf 3.990.477 EUR: Verkauf 4.374.663 USD Juli 2023	(13.127)	-
Kauf 3.801.975 EUR: Verkauf 4.109.850 USD Juli 2023	45.655	-
Kauf 2.336.016 EUR: Verkauf 2.541.781 USD Juli 2023	11.452	-
Kauf 470.608 EUR: Verkauf 515.916 USD Juli 2023	(1.548)	-
Kauf 450.250 EUR: Verkauf 486.710 USD Juli 2023	5.407	-
Kauf 399.265 EUR: Verkauf 436.392 USD Juli 2023	-	-
Kauf 318.056 EUR: Verkauf 347.422 USD Juli 2023	209	-
Kauf 299.745 EUR: Verkauf 328.603 USD Juli 2023	(986)	-
Kauf 284.016 EUR: Verkauf 307.015 USD Juli 2023	3.410	-

Global Sustainable Equity Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

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

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)

Kauf 274.490 EUR: Verkauf 298.668 USD Juli 2023	1.346	-
Kauf 255.066 EUR: Verkauf 277.474 USD Juli 2023	1.309	-
Kauf 216.734 EUR: Verkauf 235.410 USD Juli 2023	1.477	-
Kauf 191.879 EUR: Verkauf 210.008 USD Juli 2023	(287)	-
Kauf 173.428 EUR: Verkauf 188.704 USD Juli 2023	850	-
Kauf 159.072 EUR: Verkauf 171.389 USD Juli 2023	2.474	-
Kauf 153.661 EUR: Verkauf 166.151 USD Juli 2023	1.799	-
Kauf 135.560 EUR: Verkauf 148.291 USD Juli 2023	(126)	-
Kauf 131.020 EUR: Verkauf 141.405 USD Juli 2023	1.798	-
Kauf 117.670 EUR: Verkauf 129.089 USD Juli 2023	(478)	-
Kauf 87.033 EUR: Verkauf 95.689 USD Juli 2023	(564)	-
Kauf 68.548 EUR: Verkauf 75.227 USD Juli 2023	(305)	-
Kauf 53.682 EUR: Verkauf 58.673 USD Juli 2023	-	-
Kauf 24.763 EUR: Verkauf 26.897 USD Juli 2023	169	-
Kauf 18.445 EUR: Verkauf 19.907 USD Juli 2023	253	-
Kauf 1.489 EUR: Verkauf 1.638 USD Juli 2023	(10)	-
Kauf 18.209 NOK: Verkauf 1.697 USD Juli 2023	6	-
Kauf 326 NOK: Verkauf 31 USD Juli 2023	-	-
Kauf 308 NOK: Verkauf 29 USD Juli 2023	-	-
Kauf 188 NOK: Verkauf 17 USD Juli 2023	-	-
Kauf 89.391 SGD: Verkauf 66.624 USD Juli 2023	(521)	-
Kauf 3.883 SGD: Verkauf 2.894 USD Juli 2023	(23)	-
Kauf 3.848 SGD: Verkauf 2.868 USD Juli 2023	(22)	-
Kauf 1.614 SGD: Verkauf 1.209 USD Juli 2023	(15)	-
Kauf 1.517 SGD: Verkauf 1.132 USD Juli 2023	(10)	-
Kauf 918 SGD: Verkauf 678 USD Juli 2023	1	-
Kauf 100 SGD: Verkauf 75 USD Juli 2023	(1)	-
Kauf 70 SGD: Verkauf 53 USD Juli 2023	(1)	-
Kauf 70 SGD: Verkauf 52 USD Juli 2023	(1)	-
Kauf 67 SGD: Verkauf 50 USD Juli 2023	-	-
Kauf 66 SGD: Verkauf 49 USD Juli 2023	-	-
Kauf 40 SGD: Verkauf 30 USD Juli 2023	-	-
Kauf 40 SGD: Verkauf 29 USD Juli 2023	-	-
Kauf 88.144 USD: Verkauf 115.842 CAD Juli 2023	571	-
Kauf 73.853 USD: Verkauf 97.711 CAD Juli 2023	(13)	-
Kauf 3.611 USD: Verkauf 3.225 CHF Juli 2023	6	-
Kauf 3.001 USD: Verkauf 2.688 CHF Juli 2023	(5)	-
Kauf 1.266 USD: Verkauf 1.130 CHF Juli 2023	2	-
Kauf 1.054 USD: Verkauf 944 CHF Juli 2023	(2)	-
Kauf 413 USD: Verkauf 369 CHF Juli 2023	1	-
Kauf 344 USD: Verkauf 308 CHF Juli 2023	(1)	-
Kauf 43 USD: Verkauf 38 CHF Juli 2023	-	-
Kauf 36 USD: Verkauf 32 CHF Juli 2023	-	-
Kauf 3.470.793 USD: Verkauf 3.178.441 EUR Juli 2023	(3.198)	-
Kauf 2.871.475 USD: Verkauf 2.627.250 EUR Juli 2023	(73)	-
Kauf 406.028 USD: Verkauf 371.827 EUR Juli 2023	(374)	-
Kauf 336.747 USD: Verkauf 308.106 EUR Juli 2023	(9)	-
Kauf 263.083 USD: Verkauf 240.923 EUR Juli 2023	(242)	-
Kauf 217.716 USD: Verkauf 199.199 EUR Juli 2023	(6)	-
Kauf 126.901 USD: Verkauf 116.061 EUR Juli 2023	48	-
Kauf 66.803 USD: Verkauf 61.097 EUR Juli 2023	25	-

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

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)

Kauf 36.146 USD: Verkauf 33.042 EUR Juli 2023	31	-
Kauf 30.119 USD: Verkauf 27.590 EUR Juli 2023	(36)	-
Kauf 22.118 USD: Verkauf 20.208 EUR Juli 2023	30	-
Kauf 20.364 USD: Verkauf 18.833 EUR Juli 2023	(220)	-
Kauf 18.937 USD: Verkauf 17.576 EUR Juli 2023	(273)	-
Kauf 14.987 USD: Verkauf 13.776 EUR Juli 2023	(71)	-
Kauf 12.961 USD: Verkauf 11.866 EUR Juli 2023	(8)	-
Kauf 12.668 USD: Verkauf 11.544 EUR Juli 2023	51	-
Kauf 6.600 USD: Verkauf 6.045 EUR Juli 2023	(8)	-
Kauf 5.742 USD: Verkauf 5.234 EUR Juli 2023	21	-
Kauf 24 USD: Verkauf 255 NOK Juli 2023	-	-
Kauf 20 USD: Verkauf 215 NOK Juli 2023	-	-
Kauf 937 USD: Verkauf 1.268 SGD Juli 2023	-	-
Kauf 785 USD: Verkauf 1.053 SGD Juli 2023	6	-
Kauf 40 USD: Verkauf 54 SGD Juli 2023	-	-
Kauf 40 USD: Verkauf 54 SGD Juli 2023	-	-
Kauf 34 USD: Verkauf 45 SGD Juli 2023	-	-
Kauf 33 USD: Verkauf 45 SGD Juli 2023	-	-
	4.153.611	0,32
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Kosten 1.088.775.759 USD**)	1.228.278.904	97,38
Sonstiges Nettovermögen	32.989.003	2,62
Summe Nettovermögen	1.261.267.907	100,00

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

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

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

Global Sustainable Equity Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des
Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom
1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
Deutschland		
Knorr-Bremse	12.606.286	-
Japan		
Keyence	23.343.718	-
Nintendo	-	14.919.913
Olympus	18.430.460	-
Taiwan		
Taiwan Semiconductor Manufacturing	-	24.420.524
USA		
Adobe	-	11.356.423
Atlassian 'A'	-	11.694.737
Autodesk	-	21.289.669
Avalara	-	17.747.728
Evoqua Water Technologies	-	34.892.465
Humana	19.909.352	-
Keysight Technologies	17.965.328	-
Microchip Technology	14.829.561	15.145.288
Microsoft	14.123.586	-
Nvidia	-	19.269.398
T-Mobile USA	29.187.621	-
Workday „A“	13.721.206	-
Xylem	20.006.002	-
Zendesk	-	11.856.609

Global Technology Leaders Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

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 29,81 % (netto), wogegen der MSCI ACWI Information Technology Index + MSCI ACWI Communication Services Index in US-Dollar eine Rendite von 27,70 % verbuchte.

Die Stimmung unter den Anlegern wurde im Jahr 2022 vor allem durch die makroökonomische Lage bestimmt, wobei die anhaltenden Meldung über die Entwicklung der Inflation und die Zinspolitik für erhebliche Volatilität sorgten. Technologieaktien blieben im Jahr 2022 hinter den breiteren Marktindizes zurück. Gegen Beginn des Jahres 2023 weckte jedoch eine Kombination aus sich normalisierenden Lieferketten, gesunkenen Gewinnerwartungen für Technologieunternehmen, attraktiveren Bewertungen, insbesondere bei Large Caps, und der durch ChatGPT ausgelösten Begeisterung für künstliche Intelligenz (KI) neuerliches Interesse und verhalf dem Sektor zu einer überdurchschnittlichen Performance. Zusätzliche Unterstützung erhielt der Sektor durch die hervorragenden Ergebnisse von Nvidia, die das Interesse des Marktes an Technologieaktien mit Bezug zu künstlicher Intelligenz, insbesondere Halbleiteraktien, belebten. Die Outperformance von Technologiewerten insgesamt konzentrierte sich weiterhin weitgehend auf die Mega-Caps, da ihre Bilanzen solide sind, sie ein höheres Engagement im Bereich der künstlichen Intelligenz aufweisen und ihre Gewinnerwartungen zu Beginn des Berichtsjahres relativ niedrig waren. Bis Ende des Geschäftsjahres war ihre Marktkapitalisierung im Verhältnis zum S&P 500 Index nahezu auf den Höchststand des Jahres 2021 gestiegen.

Nvidia leistete dank der stark gestiegenen Nachfrage nach seinen Grafikprozessoren (GPUs) einen erheblichen Beitrag zur Performance. Die GPUs des Unternehmens sind für die Ausführung generativer KI-Modelle von grundlegender Bedeutung und werden auch immer wichtiger, um den Bedarf an beschleunigten Datenverarbeitungsprozessen in Rechenzentren zu decken. Über Technologies trug mit einem stetigen Wachstum und einer Rentabilität, die die Markterwartungen übertrafen, zur Performance bei und stärkte gleichzeitig seine Wettbewerbsposition in den Bereichen Ride Hailing und Lieferdienste. Auch Palo Alto Networks leistete einen bedeutenden Beitrag zur Wertentwicklung. Das Unternehmen bietet eine Plattform, die alle wichtigen Bedrohungsvektoren im Bereich der Cybersicherheit abdeckt, und konnte dadurch größere Aufträge gewinnen, da die Kunden eine Konsolidierung der Anbieter anstrebten. Außerdem profitierte die Aktie von der Aufnahme in den S&P 500 Index. Amazon.com trug zur Performance bei, da die Ergebnisse seines Cloud-Computing-Segments Amazon Web Services nach einer Phase verlangsamten Wachstums besser als erwartet ausfielen.

Apple belastete die Rendite, da unsere indexbedingte strukturelle Untergewichtung in Verbindung mit unserem Glauben an einen optimistischeren Ausblick zu einer weiteren Reduzierung der Position führte. Die Aktie legte weiter zu, da sie von passiven Zuflüssen in den Technologiesektor und der Flucht in solide Bilanzen profitierte. Trotz einer positiven Marktreaktion auf die geplante Umstrukturierung und Aufspaltung von Alibaba setzten das aufsichtsrechtliche Umfeld in China und eine längere Phase von COVID-19-Lockdowns, gefolgt von einer langsamen Wiedereröffnung, die Aktie das ganze Jahr über unter Druck. Auch CDW belastete die Performance, nachdem das Unternehmen einen Rückgang der Ausgaben für Informationstechnologie (IT) in vielen Bereichen verzeichnet hatte und frühzeitig eine Abwärtskorrektur seiner Erwartungen für das Wachstum des IT-Marktes im Jahr 2023 ankündigen musste.

Wir richteten eine ganze Reihe neuer Positionen ein, die mit unseren Kernthemen Infrastruktur der nächsten Generation (Amdocs, Arista Networks, Lam Research und Micron Technology), KI und Prozessautomatisierung (GE HealthCare Technologies und Workday) und „Internet 3.0“ (MercadoLibre und Trip.com) verbunden sind. Im Einklang mit der von unserer Strategie vorgegebenen Bewertungsdisziplin sowie in Fällen, in denen wir attraktivere Risiko-Ertrags-Chancen an anderer Stelle erkannten, trennten wir uns von bestimmten Positionen.

Unberücksichtigte Erträge sind nach wie vor die wichtigste Triebkraft für die Renditen des Sektors. Wir erwarten einen verstärkten Fokus auf Infrastrukturausgaben zur Unterstützung der KI und einen weiteren Schub für die Elektrifizierung, sowohl durch staatliche Unterstützung als auch durch die Attraktivität für die Verbraucher in sämtlichen Regionen. In Kombination mit dem erheblichen Stellenabbau in der gesamten Branche in der zweiten Jahreshälfte 2022 dürfte dies zu einem stärkeren Rentabilitätswachstum in der zweiten Hälfte des Jahres 2023 führen, wobei wir jedoch die anhaltenden Risiken einer sich abschwächenden Weltwirtschaft im Auge behalten.

Obwohl die Wiedereröffnung Chinas in Bezug auf das Wachstum enttäuschend war, sind wir nach wie vor der Ansicht, dass chinesische Internetunternehmen strukturell besser positioniert sind, um im Jahr 2023 eine Steigerung der Gewinnmargen zu erzielen. Unser Engagement ist jedoch aufgrund der anhaltenden Auswirkungen der geopolitischen Spannungen auf die Bewertungen nach wie vor moderat.

Als Manager eines Technologiefonds sind wir begeistert vom Potenzial der generativen KI, die nächste große Technologiewelle zu unterstützen, die digitale Transformation weiter zu beschleunigen und zukünftige Investitionsmöglichkeiten zu schaffen. Allerdings bleiben wir wie immer wachsam, was die Entstehung eines Hype-Zyklus im Bereich der künstlichen Intelligenz angeht. Nach den Markteinbrüchen des Jahres 2022 ist die Bewertung des Technologiesektors wieder zu einem deutlichen Aufschlag gegenüber den breiteren Aktienmärkten zurückgekehrt. Im Fall der Mega Caps halten wir dies angesichts ihrer überdurchschnittlichen Ertragssicherheit für gerechtfertigt. Da sich das Wirtschaftswachstum jedoch verlangsamt und eine Rückkehr zu extrem niedrigen Kreditkosten unwahrscheinlich ist, halten wir Titel mit den schwächsten Bilanzen und den höchsten Erwartungen und Bewertungen nach wie vor für anfällig. Wir investieren weiterhin in Unternehmen, bei denen wir unterschätztes Ertragspotenzial erkennen – unterschätzt im Hinblick auf die Stärke und Nachhaltigkeit des Wachstums, aber auch in Bezug auf das, was die Bewertung womöglich bereits widerspiegelt.

Wir konzentrieren uns weiterhin auf die globalen Technologieführer von heute sowie auf Unternehmen, die das Potenzial haben, zum Marktführer von morgen aufzusteigen. Wir sind davon überzeugt, dass der Fonds weiterhin gut aufgestellt ist, um von der nächsten Welle der Datenverarbeitung zu profitieren: KI, die dafür notwendige Infrastruktur der nächsten Generation sowie die dadurch ermöglichte Prozessautomatisierung und neue digitale Erlebnisse (Internet 3.0). Unser Anlageprozess konzentriert sich tendenziell auf qualitativ hochwertige Technologieunternehmen, und wir bleiben konsequent bei unserem einzigartigen Ansatz, der uns hilft, den Hype-Zyklus zu Bewältigen, Bewertungsdisziplin zu wahren und attraktive Kombinationen aus Wachstum und Bewertung zu identifizieren. Wir werden weiterhin proaktiv mit den von uns gehaltenen Unternehmen zusammenarbeiten, um ihre Rolle als verantwortungsbewusste Disruptoren zu stärken und Mehrwert für sämtliche Stakeholder zu schaffen.

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 konzentriertes Portfolio aus Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen jeglicher Größe in beliebigen Ländern, die einen Bezug zur Technologie aufweisen oder Gewinne aus Technologie erzielen. 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 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

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 (z. B. Internet-Transformation, Infrastruktur der nächsten Generation und Digitalisierung des Zahlungsverkehrs). 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 19	1 Jahr zum 30. Juni 20	1 Jahr zum 30. Juni 21	1 Jahr zum 30. Juni 22	1 Jahr zum 30. Juni 23
		%	%	%	%	%
Global Technology Leaders Fund	H2 USD (Netto)*	7,16**	23,98**	48,78**	(29,42)	29,81
MSCI ACWI Information Technology Index + MSCI ACWI Communication Services Index***		7,20***	23,70***	44,76	(23,26)	27,70

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 vom 1. Juli 2020 wurde die Benchmark des Fonds vom MSCI All Countries World IT Index zum MSCI ACWI Information Technology Index + MSCI ACWI Communication Services Index geändert. Die Angaben zur Wertentwicklung vor dem 1. Juli 2020 beziehen sich auf die frühere 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.

Global Technology Leaders Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2023

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	3	3.137.283.610
Bankguthaben	12	90.059.870
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	948.008
Forderungen aus Anteilszeichnungen		9.133.690
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		11.314.782
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus	3	993.190
Devisenterminkontrakten		
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		17.571
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		3.249.750.721
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	89.156
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		10.694.854
Steuern und Aufwendungen		5.707.183
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		18.834.436
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	161.111
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		35.486.740
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		3.214.263.981

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	13.358.362
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	2.507.043
Summe Erträge		15.865.405
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	29.266.651
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	1.735.472
Depotbankgebühren	6	163.418
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	11.115.570
Verwahrstellengebühren	6	226.050
Derivativer Aufwand	3	6.463
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	1.203.093
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	983.140
Summe Aufwendungen		44.699.857
Nettoaufwände aus Wertpapiieranlagen		(28.834.452)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapiieranlagen	3	113.834.157
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	2.444.538
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(216.166)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		116.062.529
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	643.537.985
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	(1.778.458)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(85.510)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		641.674.017
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		728.902.094

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Global Technology Leaders Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2.714.661,706	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	432.897,517
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(28.834,452)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(662.197,336)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	116.062,529	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 -
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	641.674,017	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	3.214.263,981

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	A1 USD	A2 EUR	A2 GBP	A2 HCHF	A2 HEUR	A2 HRMB
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.391.740,45	2.153.039,72	138.638,33	86.632,40	-*	29.741,07
Ausgegebene Anteile	60.790,17	288.537,59	14.015,08	4.199,46	77.296,30	-
Zurückgenommene Anteile	(324.092,91)	(486.759,16)	(35.187,14)	(11.561,57)	(6.971,86)	(2.747,11)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	2.128.437,71	1.954.818,15	117.466,27	79.270,29	70.324,44	26.993,96
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	151,06	138,34	118,98	267,18	119,69	945,62
	A2 HSGD	A2 SGD	A2 USD	C2 USD	F1 USD	F2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	32.843,16	301.270,15	10.789.661,86	134.039,30	62,50	85.522,35
Ausgegebene Anteile	9.430,29	30.659,57	1.641.709,12	4.443,29	-	2.104,96
Zurückgenommene Anteile	(6.733,37)	(37.630,82)	(2.344.528,09)	(602,20)	(62,50)	(64.436,85)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	35.540,08	294.298,90	10.086.842,89	137.880,39	-**	23.190,46
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	355,78	147,93	151,14	43,68	n. z.	87,36
	G2 USD	H1 EUR	H1 USD	H2 EUR	H2 GBP	H2 HCHF
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4.891.608,12	24.295,84	1.341.876,94	1.088.043,46	101.171,98	384.447,65
Ausgegebene Anteile	1.562.415,20	-	67.113,78	93.216,93	5.808,22	47.512,40
Zurückgenommene Anteile	(2.220.947,17)	(1.290,00)	(314.234,80)	(306.585,89)	(12.135,41)	(31.374,77)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	4.233.076,15	23.005,84	1.094.755,92	874.674,50	94.844,79	400.585,28
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	38,48	44,97	35,80	48,49	54,22	25,98
	H2 HEUR	H2 USD	I1 GBP	I1 USD	I2 HEUR	I2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	108.425,56	6.093.554,22	16.118,97	94.075,23	540.225,47	1.676.940,08
Ausgegebene Anteile	26.943,14	510.357,48	-	3.454,00	236.010,46	346.113,16
Zurückgenommene Anteile	(93.548,72)	(1.077.970,20)	(1.131,00)	(22.580,23)	(396.133,57)	(373.762,93)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	41.819,98	5.525.941,50	14.987,97	74.949,00	380.102,36	1.649.290,31
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	68,51	42,50	134,45	171,49	80,92	172,01
	SB1 USD	SB2 EUR	SB2 GBP	SB2 HCHF	SB2 USD	X2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	157.406,12	57.328,01	18.291,74	1.880.338,27	1.680.276,13	62.688,99
Ausgegebene Anteile	17.278,33	7.034,18	-	56.846,41	115.232,55	2.249,74
Zurückgenommene Anteile	(29.803,75)	(18.227,31)	(2.691,50)	(184.406,01)	(295.779,85)	(15.551,95)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	144.880,70	46.134,88	15.600,24	1.752.778,67	1.499.728,83	49.386,78
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	34,31	37,18	47,91	21,18	34,31	122,94
	X2 USD					
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	217.407,78					
Ausgegebene Anteile	4.948,03					
Zurückgenommene Anteile	(47.015,76)					
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	175.340,05					
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	134,33					

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

** Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen.

Global Technology Leaders Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22	Zum 30. Juni 23
4.441.243.168 USD	2.714.661.706 USD	3.214.263.981 USD

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22	Zum 30. Juni 23
A1 USD	167,54	117,29	151,06
A2 EUR	141,13	112,61	138,34
A2 GBP	121,15	96,50	118,98
A2 HCHF	316,35	217,59	267,18
A2 HEUR	n. Z.	n. Z.	119,69*
A2 HRMB	1.052,73	753,46	945,62
A2 HSGD	403,18	280,51	355,78
A2 SGD	163,01	118,23	147,93
A2 USD	167,63	117,36	151,14
C2 USD	47,81	33,69	43,68
F1 USD	98,40	69,46	n. Z.**
F2 USD	95,34	67,28	87,36
G2 USD	41,82	29,58	38,48
H1 EUR	45,14	36,31	44,97
H1 USD	39,08	27,58	35,80
H2 EUR	48,68	39,16	48,49
H2 GBP	54,34	43,63	54,22
H2 HCHF	30,27	20,99	25,98
H2 HEUR	79,09	54,77	68,51
H2 USD	46,39	32,74	42,50
I1 GBP	134,56	108,10	134,45
I1 USD	186,94	132,00	171,49
I2 HEUR	93,30	64,65	80,92
I2 USD	187,51	132,40	172,01
SB1 USD	37,36	26,40	34,31
SB2 EUR	37,23	29,99	37,18
SB2 GBP	47,89	38,51	47,91
SB2 HCHF	24,61	17,09	21,18
SB2 USD	37,36	26,40	34,31
X2 EUR	126,93	100,68	122,94
X2 USD	150,79	104,93	134,33

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

** Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen.

Global Technology Leaders Fund

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 21	30. Jun 22	30. Juni 23
A1 USD	1,89%	1,86%	1,87%
A2 EUR	1,89%	1,86%	1,87%
A2 GBP	1,89%	1,86%	1,87%
A2 HCHF	1,89%	1,86%	1,87%
A2 HEUR	n. Z.	n. Z.	1,87%*
A2 HRMB	1,89%	1,86%	1,87%
A2 HSGD	1,89%	1,86%	1,87%
A2 SGD	1,88%	1,86%	1,87%
A2 USD	1,88%	1,86%	1,87%
C2 USD	1,20%	1,20%	1,20%
F1 USD	1,09%	1,06%	n. Z.**
F2 USD	1,09%	1,06%	1,07%
G2 USD	0,85%	0,85%	0,85%
H1 EUR	1,09%	1,06%	1,07%
H1 USD	1,09%	1,06%	1,07%
H2 EUR	1,09%	1,06%	1,07%
H2 GBP	1,09%	1,06%	1,07%
H2 HCHF	1,09%	1,06%	1,07%
H2 HEUR	1,09%	1,06%	1,07%
H2 USD	1,09%	1,06%	1,07%
I1 GBP	1,00%	1,00%	1,00%
I1 USD	1,00%	1,00%	1,00%
I2 HEUR	1,00%	1,00%	1,00%
I2 USD	1,00%	1,00%	1,00%
SB1 USD	1,09%	0,94%	0,95%
SB2 EUR	1,09%	0,94%	0,95%
SB2 GBP	1,07%	0,93%	0,95%
SB2 HCHF	0,97%	0,94%	0,95%
SB2 USD	1,09%	0,94%	0,95%
X2 EUR	2,49%	2,46%	2,47%
X2 USD	2,49%	2,46%	2,47%

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

** Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen.

Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.
Zum 30. Juni 2023 fielen keine leistungsbezogenen Gebühren für den Fonds an.

Global Technology Leaders Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert 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 97,60 %		
Brasilien 0,84 %		
Nichtbasiskonsumgüter 0,84 %		
Internet & Direktmarketing Handel 0,84 %		
22.852	MercadoLibre	27.206.906 0,84

Kanada 1,11 %		
Informationstechnologie 1,11 %		
Software 1,11 %		
17.398	Constellation Software	35.674.637 1,11

China 5,62 %		
Kommunikationsdienstleistungen 2,79 %		
Interaktive Medien und Dienstleistungen 2,79 %		
2.121.900	Tencent	89.818.008 2,79

Nichtbasiskonsumgüter 2,83 %		
Hotels, Restaurants & Freizeit 1,09 %		
1.007.079	Trip.com ADR	35.162.163 1,09

Internet & Direktmarketing Handel 1,74 %		
5.387.520	Alibaba	55.843.374 1,74

Deutschland 2,10 %		
Informationstechnologie 2,10 %		
Halbleiter und Halbleitergeräte 2,10 %		
1.639.543	Infineon Technologies	67.554.050 2,10

Niederlande 4,12 %		
Kommunikationsdienstleistungen 0,70 %		
Unterhaltung 0,70 %		
1.013.330	Universal Music	22.567.716 0,70

Finanzdienstleister 0,59 %		
Diversifizierte Finanzdienstleistungen 0,59 %		
10.999	Adyen	18.991.226 0,59

Informationstechnologie 2,83 %		
Halbleiter und Halbleitergeräte 2,83 %		
86.944	ASML	63.040.652 1,96
255.834	BE Semiconductor Industries	27.796.770 0,87
		90.837.422 2,83

Spanien 1,00 %		
Kommunikationsdienstleistungen 1,00 %		
Diversifizierte Telekommunikationsdienste 1,00 %		
792.547	Cellnex Telecom	32.068.957 1,00

Taiwan 3,50 %		
Informationstechnologie 3,50 %		
Halbleiter und Halbleitergeräte 3,50 %		
4.267.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	78.847.192 2,45
330.980	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS	33.541.513 1,05
		112.388.705 3,50

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

USA 79,31 %		
Kommunikationsdienstleistungen 12,78 %		
Unterhaltung 1,79 %		
131.450	Netflix	57.648.055 1,79

Interaktive Medien und Dienstleistungen 10,99 %		
939.877	Alphabet 'A'	113.217.583 3,52
617.449	Alphabet 'C'	74.964.483 2,33
686.016	Match	28.922.435 0,90
474.515	Meta	136.150.216 4,24
		353.254.717 10,99

Nichtbasiskonsumgüter 5,08 %		
Autoteile 0,92 %		
291.378	Aptiv	29.551.557 0,92

Internet & Direktmarketing Handel 4,16 %		
791.535	Amazon.com	103.034.111 3,21
11.318	Booking	30.638.958 0,95
		133.673.069 4,16

Finanzdienstleister 8,12 %		
Diversifizierte Finanzdienstleistungen 8,12 %		
349.038	Fiserv	43.900.255 1,37
218.620	MasterCard	85.426.858 2,66
76.421	S&P Global	30.579.863 0,95
426.794	Visa	101.066.953 3,14
		260.973.929 8,12

Gesundheitswesen 1,37 %		
Gesundheitsanbieter u. -leistungen 1,37 %		
548.477	GE HealthCare Technologies	43.905.584 1,37

Industrie 2,10 %		
Straße und Schiene 2,10 %		
1.560.155	Uber Technologies	67.375.294 2,10

Informationstechnologie 49,86 %		
Kommunikationsausrüstung 4,36 %		
175.171	Arista Networks	28.238.441 0,88
223.357	Palo Alto Networks	56.790.751 1,77
462.427	Qualcomm	55.031.125 1,71
		140.060.317 4,36

Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 4,31 %		
199.726	CDW	36.475.959 1,13
339.050	Jabil	36.607.229 1,14
329.684	TE Connectivity	45.971.137 1,43
66.865	Zebra Technologies 'A'	19.621.534 0,61
		138.675.859 4,31

IT-Dienstleistungen 0,69 %		
224.422	Amdocs	22.281.738 0,69

Global Technology Leaders Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

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

Halbleiter und Halbleitergeräte 13,19 %

284.570	Ambarella	23.694.721	0,74
270.024	Impinj	23.898.474	0,74
75.954	Lam Research	49.064.385	1,53
951.945	Marvell Technology	56.735.922	1,76
669.067	Micron Technology	43.101.296	1,34
541.164	Nvidia	227.486.405	7,08
		423.981.203	13,19

Software 21,34 %

118.097	Adobe	57.701.604	1,79
806.049	Dropbox 'A'	21.590.023	0,67
98.843	Intuit	45.241.924	1,41
923.830	Microsoft	314.901.313	9,80
74.584	Roper Technologies	35.683.596	1,11
328.949	Salesforce	70.006.926	2,18
97.966	ServiceNow	54.820.304	1,70
92.807	Synopsys	40.384.502	1,26
233.966	Tenable	10.307.372	0,32
153.641	Workday „A“	35.305.165	1,10
		685.942.729	21,34

Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte 5,97 %

996.527	Apple	191.846.395	5,97
---------	-------	-------------	------

Wertpapieranlagen 3.137.283.610 97,60

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

Derivate 0,03 %*

Devisenterminkontrakte 0,00 %

Kauf 76.449 CHF: Verkauf 85.035 USD Juli 2023	264	-
Kauf 43.483 USD: Verkauf 40.000 EUR Juli 2023	(196)	-
Kauf 12.769 USD: Verkauf 11.479 CHF Juli 2023	(40)	-
Kauf 7.561 USD: Verkauf 6.956 EUR Juli 2023	(34)	-
	(6)	-

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,03 %

Kauf 35.698.524 CHF: Verkauf 39.721.678 USD Juli 2023	184.623	0,02
Kauf 20.338.322 CHF: Verkauf 22.630.411 USD Juli 2023	105.184	-
Kauf 8.835.982 CHF: Verkauf 9.831.781 USD Juli 2023	45.697	-
Kauf 1.016.840 CHF: Verkauf 1.136.255 USD Juli 2023	440	-
Kauf 696.497 CHF: Verkauf 781.928 USD Juli 2023	(3.336)	-
Kauf 635.165 CHF: Verkauf 706.275 USD Juli 2023	3.757	-
Kauf 564.534 CHF: Verkauf 626.258 USD Juli 2023	4.818	-
Kauf 395.882 CHF: Verkauf 444.441 USD Juli 2023	(1.896)	-
Kauf 361.360 CHF: Verkauf 401.816 USD Juli 2023	2.137	-
Kauf 320.209 CHF: Verkauf 355.219 USD Juli 2023	2.733	-
Kauf 187.717 CHF: Verkauf 210.742 USD Juli 2023	(899)	-
Kauf 162.254 CHF: Verkauf 182.536 USD Juli 2023	(1.157)	-
Kauf 157.185 CHF: Verkauf 174.783 USD Juli 2023	930	-

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

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)

Kauf 139.683 CHF: Verkauf 154.955 USD Juli 2023	1.192	-
Kauf 67.221 CHF: Verkauf 74.266 USD Juli 2023	878	-
Kauf 20.290 CHF: Verkauf 22.417 USD Juli 2023	265	-
Kauf 14.162 CHF: Verkauf 15.766 USD Juli 2023	65	-
Kauf 11.479 CHF: Verkauf 12.787 USD Juli 2023	45	-
Kauf 9.971 CHF: Verkauf 11.140 USD Juli 2023	6	-
Kauf 6.282 CHF: Verkauf 6.957 USD Juli 2023	65	-
Kauf 2.687 CHF: Verkauf 3.009 USD Juli 2023	(5)	-
Kauf 1.545 CHF: Verkauf 1.731 USD Juli 2023	(3)	-
Kauf 1.115 CHF: Verkauf 1.235 USD Juli 2023	12	-
Kauf 890 CHF: Verkauf 996 USD Juli 2023	(1)	-
Kauf 652 CHF: Verkauf 731 USD Juli 2023	(2)	-
Kauf 24.414.087 CNH: Verkauf 3.428.430 USD Juli 2023	(65.050)	-
Kauf 475.771 CNH: Verkauf 66.881 USD Juli 2023	(1.337)	-
Kauf 435.880 CNH: Verkauf 61.208 USD Juli 2023	(1.159)	-
Kauf 386.837 CNH: Verkauf 54.073 USD Juli 2023	(781)	-
Kauf 29.234.889 EUR: Verkauf 31.509.986 USD Juli 2023	443.336	0,01
Kauf 7.657.793 EUR: Verkauf 8.253.732 USD Juli 2023	116.128	-
Kauf 2.436.194 EUR: Verkauf 2.625.782 USD Juli 2023	36.944	-
Kauf 706.224 EUR: Verkauf 760.907 USD Juli 2023	10.986	-
Kauf 583.062 EUR: Verkauf 639.196 USD Juli 2023	(1.918)	-
Kauf 522.265 EUR: Verkauf 562.549 USD Juli 2023	8.280	-
Kauf 474.698 EUR: Verkauf 513.138 USD Juli 2023	5.700	-
Kauf 272.612 EUR: Verkauf 297.782 USD Juli 2023	179	-
Kauf 186.384 EUR: Verkauf 200.816 USD Juli 2023	2.899	-
Kauf 154.267 EUR: Verkauf 169.119 USD Juli 2023	(507)	-
Kauf 136.745 EUR: Verkauf 147.292 USD Juli 2023	2.168	-
Kauf 124.835 EUR: Verkauf 134.943 USD Juli 2023	1.499	-
Kauf 72.079 EUR: Verkauf 78.783 USD Juli 2023	(2)	-
Kauf 69.868 EUR: Verkauf 76.648 USD Juli 2023	(283)	-
Kauf 69.000 EUR: Verkauf 75.520 USD Juli 2023	(103)	-
Kauf 47.912 EUR: Verkauf 52.525 USD Juli 2023	(158)	-
Kauf 43.522 EUR: Verkauf 46.879 USD Juli 2023	690	-
Kauf 40.000 EUR: Verkauf 43.514 USD Juli 2023	205	-
Kauf 39.582 EUR: Verkauf 43.237 USD Juli 2023	26	-
Kauf 39.023 EUR: Verkauf 42.183 USD Juli 2023	469	-
Kauf 30.000 EUR: Verkauf 32.585 USD Juli 2023	204	-
Kauf 16.000 EUR: Verkauf 17.494 USD Juli 2023	(7)	-
Kauf 10.017 EUR: Verkauf 10.831 USD Juli 2023	117	-
Kauf 6.956 EUR: Verkauf 7.567 USD Juli 2023	36	-
Kauf 3.672 EUR: Verkauf 3.971 USD Juli 2023	43	-
Kauf 2.009 EUR: Verkauf 2.182 USD Juli 2023	14	-
Kauf 359 EUR: Verkauf 394 USD Juli 2023	(2)	-
Kauf 12.144.501 SGD: Verkauf 9.051.415 USD Juli 2023	(70.815)	-
Kauf 242.357 SGD: Verkauf 181.520 USD Juli 2023	(2.302)	-
Kauf 216.991 SGD: Verkauf 161.748 USD Juli 2023	(1.288)	-
Kauf 193.969 SGD: Verkauf 144.721 USD Juli 2023	(1.285)	-
Kauf 5.000 SGD: Verkauf 3.713 USD Juli 2023	(16)	-
Kauf 1.000 SGD: Verkauf 744 USD Juli 2023	(5)	-
Kauf 663.809 USD: Verkauf 591.669 CHF Juli 2023	2.400	-

Global Technology Leaders Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 524.374 USD; Verkauf 477.822 EUR Juli 2023	2.121	-
Kauf 488.727 USD; Verkauf 437.871 CHF Juli 2023	(756)	-
Kauf 389.973 USD; Verkauf 356.805 EUR Juli 2023	(10)	-
Kauf 382.055 USD; Verkauf 340.535 CHF Juli 2023	1.381	-
Kauf 332.041 USD; Verkauf 307.656 EUR Juli 2023	(4.222)	-
Kauf 280.951 USD; Verkauf 251.715 CHF Juli 2023	(434)	-
Kauf 186.059 USD; Verkauf 165.839 CHF Juli 2023	673	-
Kauf 170.509 USD; Verkauf 155.944 EUR Juli 2023	64	-
Kauf 146.014 USD; Verkauf 196.933 SGD Juli 2023	385	-
Kauf 142.147 USD; Verkauf 129.528 EUR Juli 2023	575	-
Kauf 136.880 USD; Verkauf 122.637 CHF Juli 2023	(212)	-
Kauf 109.662 USD; Verkauf 147.197 SGD Juli 2023	813	-
Kauf 104.595 USD; Verkauf 95.699 EUR Juli 2023	(3)	-
Kauf 94.118 USD; Verkauf 84.542 CHF Juli 2023	(388)	-
Kauf 85.160 USD; Verkauf 76.449 CHF Juli 2023	(301)	-
Kauf 69.830 USD; Verkauf 63.928 EUR Juli 2023	(42)	-
Kauf 66.830 USD; Verkauf 59.897 CHF Juli 2023	(128)	-
Kauf 65.472 USD; Verkauf 58.479 CHF Juli 2023	100	-
Kauf 55.945 USD; Verkauf 403.654 CNH Juli 2023	336	-
Kauf 46.524 USD; Verkauf 42.393 EUR Juli 2023	188	-
Kauf 44.350 USD; Verkauf 60.000 SGD Juli 2023	(19)	-
Kauf 41.867 USD; Verkauf 300.154 CNH Juli 2023	516	-
Kauf 34.573 USD; Verkauf 30.880 CHF Juli 2023	53	-
Kauf 32.070 USD; Verkauf 29.343 EUR Juli 2023	(1)	-
Kauf 30.159 USD; Verkauf 26.808 CHF Juli 2023	191	-
Kauf 23.508 USD; Verkauf 21.381 EUR Juli 2023	139	-
Kauf 16.030 USD; Verkauf 14.298 CHF Juli 2023	47	-
Kauf 15.666 USD; Verkauf 13.993 CHF Juli 2023	25	-
Kauf 12.828 USD; Verkauf 11.720 EUR Juli 2023	18	-
Kauf 10.278 USD; Verkauf 9.365 EUR Juli 2023	42	-
Kauf 8.900 USD; Verkauf 7.964 CHF Juli 2023	(3)	-
Kauf 6.022 USD; Verkauf 5.505 EUR Juli 2023	5	-
Kauf 3.349 USD; Verkauf 3.000 CHF Juli 2023	(5)	-
Kauf 3.139 USD; Verkauf 4.200 SGD Juli 2023	33	-
Kauf 2.554 USD; Verkauf 2.328 EUR Juli 2023	9	-
Kauf 1.326 USD; Verkauf 1.772 SGD Juli 2023	16	-
Kauf 1.312 USD; Verkauf 1.757 SGD Juli 2023	13	-
Kauf 1.308 USD; Verkauf 1.756 SGD Juli 2023	9	-
Kauf 192 USD; Verkauf 176 EUR Juli 2023	-	-
Kauf 550 USD; Verkauf 739 SGD Juli 2023	4	-
	832.085	0,03
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Kosten 2.105.263.752 USD**)	3.138.115.689	97,63
Sonstiges Nettovermögen	76.148.292	2,37
Summe Nettovermögen	3.214.263.981	100,00

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

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

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

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
China		
Alibaba	38.477.115	-
Trip.com ADR	37.023.267	-
Frankreich		
Cappgemini	-	38.681.146
Niederlande		
ASML	40.663.340	-
NXP Semiconductors	-	38.463.385
Südkorea		
Samsung Electronics	-	50.747.939
USA		
GE HealthCare Technologies	42.265.185	-
Alphabet 'A'	-	76.160.194
Apple	-	89.262.051
Arista Networks	37.029.292	-
Broadcom	-	55.645.348
CrowdStrike	-	41.118.605
Fiserv	36.878.535	-
Lam Research	45.782.276	-
Micron Technology	41.410.509	-
Microsoft	-	43.527.104
Netflix	33.849.864	-
Nvidia	46.682.968	48.756.842
T-Mobile USA	-	62.157.355

Japanese Smaller Companies Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Investment-Fondsmanager

Yunyoung Lee

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 8,68 % (netto) bzw. 10,07 % (brutto), während der Russell/Nomura Small Cap Index eine Rendite von 13,23 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2,5 % in US-Dollar bei 16,06 % lag.

Der japanische Aktienmarkt legte während des Berichtsjahres zu. Die starke Performance wurde vor allem im letzten Quartal erzielt, als ausländische Anleger ihr Kapital aufgrund der geopolitischen Risiken von China nach Japan umschichteten.

Die wichtigsten positiven Beiträge leisteten Ibiden (Halbleiter), Asahi Intecc (medizinische Geräte), Tsuruha (Drogerien), Noritake (elektronische Bauteile) und Lifenet Insurance (Online-Versicherung). Ibiden hält eine starke Marktposition bei High-End-Halbleitergehäusen, die von mehreren globalen Halbleiterunternehmen wie Nvidia verwendet werden. Die Position in Ibiden verringerten wir, nachdem sich die Aktie stark entwickelt hatte. Asahi Intecc erzielte ein unerwartet gutes Geschäftsergebnis, da sich die Nachfrage nach seinen Hauptprodukten Katheter und Führungsdrähte im Anschluss an die Pandemie erholte. Der Aktienkurs von Tsuruha stieg, als der aktivistische Investor Oasis im Rahmen eines Aktionärsantrags fünf externe Direktoren nominierte. Wir verringerten die Positionen in Asahi Intecc und Tsuruha. Die Aktie von Noritake stieg gegenüber einem überverkauften Niveau, da das Unternehmen eine unerwartet gute Geschäftsentwicklung erzielte. Lifenet Insurance legte dank günstiger Zahlen zu den neu abgeschlossenen Policen zu. Wir verkauften die Position in Lifenet Insurance, da wir ihr Bewertungspotenzial für ausgeschöpft hielten.

Die höchsten negativen Beiträge stammten von JINS (Brillen), Benefit One (Leistungspakete), Demae-Can (Lebensmittel-Lieferplattform), CyberAgent (Online-Werbung) und Futaba (elektronische Komponenten). JINS gab aufgrund unerwartet schwacher monatlicher Umsatzzahlen nach. Die Aktien von Benefit One und Demae-Can wurden aufgrund von unerwartet niedrigen Gewinnprognosen niedriger gehandelt. Nach positiven Gesprächen mit der Geschäftsleitung stockten wir unsere Positionen in JINS, Benefit One und Demae-Can auf. Die Aktien von CyberAgent und Futaba mussten infolge schwacher Gewinnzahlen Kursverluste hinnehmen.

Im Laufe des Jahres führten wir vierteljährlich Gespräche mit den Führungskräften aller unserer Beteiligungsunternehmen. Nach positiven Gesprächen erhöhten wir unsere Positionen in Infocom (E-Books), Tokyo Century (Leasing), Tsuruha, Life (Supermärkte), Kura Sushi (Restaurants), GMO Financial (Kryptowährungshändler), Iida (Bauunternehmen), Nitto Boseki (Halbleiter), Septeni (Online-Werbung), Ines (IT-Dienstleistungen), Sawai (Generika) und Aiful (Konsumfinanzierung).

Bei neuen Investmentideen führten wir im Rahmen der Due Diligence Gespräche mit dem Management. Als Ergebnis dieses Prozesses eröffneten wir Positionen in JINS, Ibiden, SG (Lieferungen), Daio Paper (Papierhersteller), Nihon M&A Center (Makler für Fusionen und Übernahmen), Taiyo Yuden (elektronische Teile), Sumitomo Bakelite (Halbleiter), Shibaura Machine (Produktionsanlagen für Elektrofahrzeugbatterien), CyberAgent, Nohmi Bosai (Brandmeldesysteme), Nippon Road (Bauwesen), Japan Steel Works (Produktionsanlagen für Elektrofahrzeugbatterien) und Denka (Materialien für Elektrofahrzeugbatterien).

Aufgrund der Ergebnisse von Treffen mit dem Management sowie der Kursbewegungen reduzierten wir die Positionen in DKK (Telekommunikations-Basisstationen), Harmonic Drive Systems (Robotik), Katakura Industries (Immobilien), Oracle Japan (IT-Systeme), Shinmaywa Industries (Speziallastwagen), Nichicon (elektronische Bauteile), Park24 (Parkplätze), mixi (Online-Spieleverlag) und Tokyo Century. Wir trennten uns von unseren Beteiligungen an Nexon (Spielehersteller), Koa (elektronische Komponenten), Nippon Electric Glass (Spezialglas), Sky Perfect JSAT (Satelliten), Topy Industries (Stahl), Yonex (Sportausrüstung), Shima Seiki Manufacturing (Flachstrickmaschinen), Isetan Mitsukoshi (Kaufhäuser), Sapporo Breweries (Brauerei), Nippon Soda (Agrarchemikalien), Central Glass (Materialien für Elektrofahrzeugbatterien), Fujitsu General (Klimaanlagen), Hikari Tsushin (Großhändler), Lifenet Insurance, Toyo Suisan Kaisha (Lebensmittel) und Shibaura Machine (Produktionsanlagen für Elektrofahrzeugbatterien).

Wir sind davon überzeugt, dass kein Marktsegment in den Industrieländern so wenig analysiert wird wie der japanische Markt für kleinere Unternehmen. Daher eignet er sich besonders gut für ein aktives Management zur Erzielung dauerhafter Überschussrenditen. Wir glauben, dass wir mit unserem Bottom-up-Ansatz, der auf einem umfassenden Programm zur Befragung von Führungskräften beruht, einen Wettbewerbsvorteil genießen. Unser Ziel ist es, in jedem Quartal Interviews mit all unseren Beteiligungsunternehmen zu führen und das Portfolio auf Basis der Erkenntnisse, die wir in diesen Gesprächen gewinnen, neu zu gewichten. Kleinere japanische Unternehmen stehen vor ernsthaften Herausforderungen wie einer alternden heimischen Bevölkerung, schnell wachsenden benachbarten asiatischen Märkten, der Digitalisierung sowie Umwelt-, Sozial- und Governance-Anforderungen. Allerdings eröffnet diese Situation auch interessante Chancen. Wir gehen davon aus, dass viele kleinere japanische Unternehmen in den nächsten Jahren drastische Veränderungen durchlaufen werden, die attraktive Anlagechancen eröffnen dürften.

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 konzentriertes 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 19	1 Jahr zum 30. Juni 20	1 Jahr zum 30. Juni 21	1 Jahr zum 30. Juni 22	1 Jahr zum 30. Juni 23
		%	%	%	%	%
Japanese Smaller Companies Fund	H2 USD (netto)*	(10,75)**	6,29**	34,25**	(19,58)	8,68
Russell/Nomura Small Cap Index		(12,35)	0,40	19,29	(22,20)	13,23
Japanese Smaller Companies Fund	H2 USD (brutto)*	(9,80)**	7,45**	36,38**	(18,32)	10,07
Russell/Nomura Small Cap Index + 2,5 %		(10,16)***	2,91***	22,27	(20,26)	16,06

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 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.

Japanese Smaller Companies Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2023

	Erläuterungen	JPY
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	48.737.151.400
Bankguthaben	12	484.427.409
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	105.662.132
Forderungen aus Anteilszeichnungen		144.351.362
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		228.548.186
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	295.497.164
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		-
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		49.995.637.653
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	767.343
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		91.606.039
Steuern und Aufwendungen		87.538.864
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		36.962.165
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	26.921.027
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		243.795.438

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 49.751.842.215

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	Erläuterungen	JPY
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	838.305.758
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	1.582.700
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	47.566.072
Summe Erträge		887.454.530
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	412.899.380
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	13.796.061
Depotbankgebühren	6	4.565.987
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	48.957.903
Verwahrstellengebühren	6	3.515.250
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	56.969.412
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	8.296.107
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	18.734.599
Summe Aufwendungen		567.734.699
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		319.719.831
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	3.363.184.061
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	898.664.391
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(16.059.594)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		4.245.788.858
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	2.599.428.053
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	140.411.869
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		227.979
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		2.740.067.901
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		7.305.576.590

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Japanese Smaller Companies Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	JPY	Erläuterungen	JPY
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	41.399.030.690	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	19.351.380.764
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	319.719.831	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(18.299.798.473)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	4.245.788.858	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 (4.347.356)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	2.740.067.901	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	49.751.842.215

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	A2 HEUR	A2 HSGD	A2 HUSD	A2 JPY	A2 USD	C2 JPY
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	9.264,10	50,00	64.543,57	564.157,00	550.654,58	56,00
Ausgegebene Anteile	15.396,85	-	56.394,40	240.490,33	371.721,08	-
Zurückgenommene Anteile	(8.228,86)	-	(18.761,70)	(610.504,30)	(288.872,32)	(56,00)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	16.432,09	50,00	102.176,27	194.143,03	633.503,34	-*
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	74,94	77,26	63,87	9.340,61	64,34	n. z.
	F2 HUSD	F2 USD	GU2 JPY	H2 GBP	H2 HEUR	H2 HUSD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	325,36	836,78	266.710,29	**	2.323,29	50,00
Ausgegebene Anteile	-	4.380,38	-	35,71	-	-
Zurückgenommene Anteile	(325,36)	-	-	-	(1.725,26)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	-*	5.217,16	266.710,29	35,71	598,03	50,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	n. z.	62,42	9.495,16	67,29	67,33	74,92
	H2 JPY	H2 USD	I2 HEUR	I2 HSGD	I2 HUSD	I2 JPY
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	46.181,18	25.095,76	27.699,65	710.876,05	14.588,51	2.718.799,96
Ausgegebene Anteile	35.521,40	35.370,71	345.649,09	1.982,36	3.208,98	385.192,90
Zurückgenommene Anteile	(5.677,55)	(12.612,10)	(356.142,16)	(84.192,80)	(2.186,00)	(652.308,20)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	76.025,03	47.854,37	17.206,58	628.665,61	15.611,49	2.451.684,66
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	7.617,24	39,05	77,48	106,32	101,73	8.892,62
	I2 SGD	I2 USD	M2 EUR	X2 HEUR	X2 USD	Z2 JPY
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	50,00	135.626,14	**	3.266,00	39.744,67	59,50
Ausgegebene Anteile	100,00	15.579,10	417.955,00	2.582,54	3.716,39	-
Zurückgenommene Anteile	-	(38.511,24)	-	(2.342,29)	(4.586,77)	(59,50)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	150,00	112.694,00	417.955,00	3.506,25	38.874,29	-*
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	79,23	71,78	100,18	65,13	57,75	n. z.

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

** Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Japanese Smaller Companies Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil			
Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	
30. Juni 21	30. Jun 22	30. Juni 23	30. Juni 21	30. Jun 22	30. Juni 23	
36.510.552.115 JPY	41.399.030.690 JPY	49.751.842.215 JPY	A2 HEUR	66,46	64,62	74,94
330.442.113 USD	303.545.315 USD	344.017.587 USD	A2 HSGD	66,45	65,36	77,26
			A2 HUSD	54,42	53,63	63,87
			A2 JPY	8.291,26	8.162,85	9.340,61
			A2 USD	74,71	59,60	64,34
			C2 JPY	6.761,32	6.682,09	n. Z.*
			F2 HUSD	72,03	71,59	n. Z.*
			F2 USD	71,30	57,32	62,42
			GU2 JPY	8.242,88	8.201,79	9.495,16
			H2 GBP	n. Z.	n. Z.	67,29**
			H2 HEUR	58,62	57,46	67,33
			H2 HUSD	62,93	62,51	74,92
			H2 JPY	6.660,87	6.610,33	7.617,24
			H2 USD	44,68	35,93	39,05
			I2 HEUR	67,56	66,28	77,48
			I2 HSGD	89,99	89,30	106,32
			I2 HUSD	85,30	84,81	101,73
			I2 JPY	7.750,88	7.698,68	8.892,62
			I2 SGD	89,55	74,64	79,23
			I2 USD	81,89	65,89	71,78
			M2 EUR	n. Z.	n. Z.	100,18**
			X2 HEUR	58,38	56,43	65,13
			X2 USD	67,84	53,78	57,75
			Z2 JPY	9.034,62	9.055,76	n. Z.*

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

** Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 21	30. Jun 22	30. Juni 23
A2 HEUR	2,37%	1,88%	1,91%
A2 HSGD	3,40%	1,88%	1,97%
A2 HUSD	3,38%	1,88%	1,99%
A2 JPY	2,59%	1,88%	2,24%
A2 USD	3,13%	1,87%	1,95%
C2 JPY	1,50%	1,50%	n. Z.*
F2 HUSD	2,04%	1,06%	n. Z.*
F2 USD	2,08%	1,11%	1,08%
GU2 JPY	1,50%	0,83%	0,82%
H2 GBP	n. Z.	n. Z.	1,08%**
H2 HEUR	1,72%	1,09%	1,14%
H2 HUSD	3,38%	1,08%	1,47%
H2 JPY	1,98%	1,08%	1,09%
H2 USD	2,08%	1,07%	1,08%
I2 HEUR	1,60%	1,00%	1,14%
I2 HSGD	2,50%	1,00%	1,36%
I2 HUSD	2,38%	1,00%	1,36%
I2 JPY	2,18%	1,00%	1,08%
I2 SGD	2,38%	1,00%	1,00%
I2 USD	2,51%	1,00%	1,07%
M2 EUR	n. Z.	n. Z.	1,00%**
X2 HEUR	3,04%	2,48%	2,50%
X2 USD	3,16%	2,48%	2,52%
Z2 JPY	0,09%	0,09%	n. Z.*

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

** Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt, und mit Ausnahme der Performancegebühr ist der Satz annualisiert.

Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. Juni 2023.

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.

Japanese Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023

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 97,96 %

Japan 97,96 %

Kommunikationsdienstleistungen 8,62 %

762.100 Cookpad	130.319.100	0,26
1.159.300 CyberAgent	1.215.526.050	2,44
1.202.300 Gakken	1.036.983.750	2,08
241.100 Infocom	545.609.300	1,10
76.300 mixi	204.216.950	0,41
2.906.200 Septeni	1.159.573.800	2,33
	4.292.228.950	8,62

Nichtbasiskonsumgüter 7,65 %

3.090.100 Demae-Can	1.242.220.200	2,50
102.300 Iida	248.205.375	0,50
403.600 JINS	1.198.288.400	2,41
132.100 Kura Sushi	403.235.250	0,81
377.300 Tachi-S	582.739.850	1,17
135.900 Yorozu	129.172.950	0,26
	3.803.862.025	7,65

Nicht-zyklische Konsumgüter 11,44 %

156.000 Fuji Oil	310.050.000	0,62
399.900 Lebensdauer	1.217.695.500	2,45
685.600 Mandom	992.063.200	1,99
518.300 Pigeon	1.028.825.500	2,07
232.700 S Foods	730.096.250	1,47
131.800 Tsuruha	1.412.237.000	2,84
	5.690.967.450	11,44

Kommunikationsdienstleistungen 0,03 %

10.000 Bleach	13.400.000	0,03
---------------	------------	------

Finanzdienstleister 5,71 %

3.189.900 Aiful	1.068.616.500	2,15
1.493.400 GMO Financial	1.045.380.000	2,10
140.700 Tokyo Century	727.489.350	1,46
	2.841.485.850	5,71

Gesundheitswesen 7,92 %

466.100 Asahi Intecc	1.310.789.725	2,63
566.300 Kyorin	991.874.450	1,99
325.400 Sawai	1.179.086.900	2,37
85.500 Taisho Pharmaceutical	463.196.250	0,93
	3.944.947.325	7,92

Industrie 28,18 %

800 Aeroedge	1.352.000	-
632.300 Benefit One	926.635.650	1,86
461.800 Central Security Patrols	1.304.585.000	2,62
163.100 Chudenko	374.803.800	0,75
621.000 Futaba	299.322.000	0,60
6.500 GRID	13.910.000	0,03

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert JPY	% des Nettovermögens
------------------------	---------------	----------------------

Industrie (Fortsetzung)

354.000 Harmonic Drive Systems	1.635.480.000	3,29
319.500 Hisaka Works	291.224.250	0,59
100.800 Japan Steel Works	309.758.400	0,62
46.900 Katakura Industries	76.493.900	0,15
1.308.100 Nihon M&A Center	1.436.947.850	2,89
13.500 Nippon Road	125.820.000	0,25
679.900 Nitto Boseki	1.552.891.600	3,12
291.600 Noritake	1.596.510.000	3,21
239.000 Park24	466.408.500	0,94
677.700 SG	1.386.743.625	2,79
734.600 Shinmaywa Industries	990.975.400	1,99
250.900 Taikisha	1.029.944.500	2,07
206.700 Toyo Denki Seizo	202.255.950	0,41
	14.022.062.425	28,18

Informationstechnologie 17,94 %

29.900 Digital Arts	174.466.500	0,35
426.300 DKK	947.664.900	1,90
700 GDEP Advance	3.157.000	0,01
32.500 Horiba	267.263.750	0,54
250.100 Ibiben	2.027.810.800	4,08
676.100 Ines	1.011.075.500	2,03
453.200 Nichicon	691.130.000	1,39
41.700 Nohmi Bosai	75.331.050	0,15
247.900 Optoron	601.281.450	1,21
119.100 Oracle Japan	1.273.774.500	2,56
421.700 Taiyo Yuden	1.724.120.450	3,47
20.300 ULVAC	123.596.550	0,25
	8.920.704.500	17,94

Grundstoffe 8,08 %

1.531.600 Daio Paper	1.729.176.400	3,48
279.700 Denka	759.315.575	1,53
130.700 KH Neochem	305.445.900	0,61
735.800 Sakata INX	891.053.800	1,79
56.100 Sumitomo Bakelite	334.468.200	0,67
	4.019.459.875	8,08

Immobilien 2,39 %

81.400 Daito Trust Construction	1.188.033.000	2,39
---------------------------------	---------------	------

Wertpapieranlagen 48.737.151.400 97,96

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

Derivate 0,54 %*

Devisenterminkontrakte 0,00 %

Kauf 35.687.023 JPY; Verkauf 247.500 USD Juli 2023	(106.424)	-
--	-----------	---

Japanese Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

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

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,54 %

Kauf 6.436.569 EUR: Verkauf 1.012.339.099 JPY Juli 2023	(2.037.188)	-
Kauf 1.112.236 EUR: Verkauf 174.931.699 JPY Juli 2023	(352.025)	-
Kauf 195.788 EUR: Verkauf 30.793.399 JPY Juli 2023	(61.967)	-
Kauf 5.889.917 EUR: Verkauf 926.362.099 JPY Juli 2023	(1.864.172)	-
Kauf 15.180 EUR: Verkauf 2.265.825 JPY Juli 2023	112.443	-
Kauf 500 EUR: Verkauf 74.588 JPY Juli 2023	3.702	-
Kauf 15.633 EUR: Verkauf 2.333.327 JPY Juli 2023	115.793	-
Kauf 2.878 EUR: Verkauf 429.572 JPY Juli 2023	21.318	-
Kauf 1.207.827 EUR: Verkauf 180.453.645 JPY Juli 2023	8.774.793	0,02
Kauf 1.175.001 EUR: Verkauf 175.549.355 JPY Juli 2023	8.536.315	0,02
Kauf 39.242 EUR: Verkauf 5.862.918 JPY Juli 2023	285.092	-
Kauf 223.040 EUR: Verkauf 33.322.926 JPY Juli 2023	1.620.371	-
Kauf 77.665 EUR: Verkauf 11.603.818 JPY Juli 2023	563.858	-
Kauf 3.919 EUR: Verkauf 585.529 JPY Juli 2023	28.453	-
Kauf 750 EUR: Verkauf 112.207 JPY Juli 2023	5.276	-
Kauf 1.241 EUR: Verkauf 185.682 JPY Juli 2023	8.729	-
Kauf 2.520 EUR: Verkauf 378.475 JPY Juli 2023	16.322	-
Kauf 19.254 EUR: Verkauf 2.902.343 JPY Juli 2023	114.181	-
Kauf 20.396 EUR: Verkauf 3.074.496 JPY Juli 2023	120.953	-
Kauf 3.631 EUR: Verkauf 547.371 JPY Juli 2023	21.534	-
Kauf 644 EUR: Verkauf 97.102 JPY Juli 2023	3.821	-
Kauf 732 EUR: Verkauf 110.493 JPY Juli 2023	4.257	-
Kauf 739 EUR: Verkauf 112.756 JPY Juli 2023	3.011	-
Kauf 1.098 EUR: Verkauf 168.969 JPY Juli 2023	3.042	-
Kauf 1.105 EUR: Verkauf 170.109 JPY Juli 2023	3.063	-
Kauf 28 EUR: Verkauf 4.315 JPY Juli 2023	70	-
Kauf 1.000 EUR: Verkauf 154.461 JPY Juli 2023	2.207	-
Kauf 1.142 EUR: Verkauf 176.410 JPY Juli 2023	2.521	-
Kauf 300 EUR: Verkauf 46.329 JPY Juli 2023	662	-
Kauf 450 EUR: Verkauf 69.506 JPY Juli 2023	984	-
Kauf 13.377 EUR: Verkauf 2.070.065 JPY Juli 2023	25.680	-
Kauf 441 EUR: Verkauf 68.183 JPY Juli 2023	847	-
Kauf 14.701 EUR: Verkauf 2.274.909 JPY Juli 2023	28.221	-
Kauf 2.517 EUR: Verkauf 389.507 JPY Juli 2023	4.832	-
Kauf 12.733 EUR: Verkauf 1.982.808 JPY Juli 2023	12.109	-
Kauf 1.518 EUR: Verkauf 236.856 JPY Juli 2023	967	-
Kauf 583 EUR: Verkauf 90.978 JPY Juli 2023	372	-
Kauf 617 EUR: Verkauf 96.441 JPY Juli 2023	277	-
Kauf 3.720 EUR: Verkauf 581.082 JPY Juli 2023	1.665	-
Kauf 19.530 EUR: Verkauf 3.050.978 JPY Juli 2023	8.738	-
Kauf 21.018 EUR: Verkauf 3.283.416 JPY Juli 2023	9.404	-
Kauf 1.318.250 EUR: Verkauf 207.001.600 JPY Juli 2023	(473.436)	-

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

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)

Kauf 1.215.686 EUR: Verkauf 190.896.215 JPY Juli 2023	(436.601)	-
Kauf 225.564 EUR: Verkauf 35.419.729 JPY Juli 2023	(81.009)	-
Kauf 39.766 EUR: Verkauf 6.244.328 JPY Juli 2023	(14.281)	-
Kauf 18.772 EUR: Verkauf 2.949.136 JPY Juli 2023	(8.215)	-
Kauf 900 EUR: Verkauf 141.384 JPY Juli 2023	(393)	-
Kauf 21.957 EUR: Verkauf 3.452.692 JPY Juli 2023	(12.779)	-
Kauf 20.221 EUR: Verkauf 3.179.731 JPY Juli 2023	(11.769)	-
Kauf 662 EUR: Verkauf 104.145 JPY Juli 2023	(385)	-
Kauf 3.748 EUR: Verkauf 589.450 JPY Juli 2023	(2.181)	-
Kauf 14.189 EUR: Verkauf 2.233.924 JPY Juli 2023	(10.979)	-
Kauf 444 EUR: Verkauf 69.831 JPY Juli 2023	(342)	-
Kauf 2.677 EUR: Verkauf 421.532 JPY Juli 2023	(2.071)	-
Kauf 15.592 EUR: Verkauf 2.454.802 JPY Juli 2023	(12.063)	-
Kauf 31.101.333 JPY: Verkauf 195.788 EUR Juli 2023	369.901	-
Kauf 1.022.462.491 JPY: Verkauf 6.436.569 EUR Juli 2023	12.160.580	0,02
Kauf 935.625.721 JPY: Verkauf 5.889.917 EUR Juli 2023	11.127.794	0,02
Kauf 176.681.017 JPY: Verkauf 1.112.236 EUR Juli 2023	2.101.343	-
Kauf 2.333.328 JPY: Verkauf 15.633 EUR Juli 2023	(115.792)	-
Kauf 2.265.826 JPY: Verkauf 15.180 EUR Juli 2023	(112.442)	-
Kauf 74.589 JPY: Verkauf 500 EUR Juli 2023	(3.701)	-
Kauf 429.573 JPY: Verkauf 2.878 EUR Juli 2023	(21.317)	-
Kauf 5.862.919 JPY: Verkauf 39.242 EUR Juli 2023	(285.091)	-
Kauf 180.453.646 JPY: Verkauf 1.207.827 EUR Juli 2023	(8.774.792)	(0,02)
Kauf 33.322.927 JPY: Verkauf 223.040 EUR Juli 2023	(1.620.370)	-
Kauf 175.549.356 JPY: Verkauf 1.175.001 EUR Juli 2023	(8.536.314)	(0,02)
Kauf 11.603.819 JPY: Verkauf 77.665 EUR Juli 2023	(563.857)	-
Kauf 585.530 JPY: Verkauf 3.919 EUR Juli 2023	(28.452)	-
Kauf 185.683 JPY: Verkauf 1.241 EUR Juli 2023	(8.729)	-
Kauf 112.208 JPY: Verkauf 750 EUR Juli 2023	(5.275)	-
Kauf 378.476 JPY: Verkauf 2.520 EUR Juli 2023	(16.321)	-
Kauf 3.074.497 JPY: Verkauf 20.396 EUR Juli 2023	(120.952)	-
Kauf 2.902.344 JPY: Verkauf 19.254 EUR Juli 2023	(114.180)	-
Kauf 97.103 JPY: Verkauf 644 EUR Juli 2023	(3.820)	-
Kauf 547.372 JPY: Verkauf 3.631 EUR Juli 2023	(21.534)	-
Kauf 110.494 JPY: Verkauf 732 EUR Juli 2023	(4.256)	-
Kauf 112.757 JPY: Verkauf 739 EUR Juli 2023	(3.010)	-
Kauf 168.970 JPY: Verkauf 1.098 EUR Juli 2023	(3.041)	-
Kauf 170.110 JPY: Verkauf 1.105 EUR Juli 2023	(3.062)	-
Kauf 4.316 JPY: Verkauf 28 EUR Juli 2023	(69)	-
Kauf 46.330 JPY: Verkauf 300 EUR Juli 2023	(661)	-
Kauf 176.411 JPY: Verkauf 1.142 EUR Juli 2023	(2.520)	-
Kauf 154.462 JPY: Verkauf 1.000 EUR Juli 2023	(2.207)	-

Japanese Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

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

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) (Fortsetzung)

Kauf 69.507 JPY: Verkauf 450 EUR Juli 2023	(983)	-
Kauf 2.070.066 JPY: Verkauf 13.377 EUR Juli 2023	(25.679)	-
Kauf 389.508 JPY: Verkauf 2.517 EUR Juli 2023	(4.831)	-
Kauf 68.184 JPY: Verkauf 441 EUR Juli 2023	(846)	-
Kauf 2.274.910 JPY: Verkauf 14.701 EUR Juli 2023	(28.220)	-
Kauf 1.982.809 JPY: Verkauf 12.733 EUR Juli 2023	(12.109)	-
Kauf 90.979 JPY: Verkauf 583 EUR Juli 2023	(371)	-
Kauf 236.857 JPY: Verkauf 1.518 EUR Juli 2023	(966)	-
Kauf 581.083 JPY: Verkauf 3.720 EUR Juli 2023	(1.664)	-
Kauf 3.283.417 JPY: Verkauf 21.018 EUR Juli 2023	(9.403)	-
Kauf 3.050.979 JPY: Verkauf 19.530 EUR Juli 2023	(8.737)	-
Kauf 96.442 JPY: Verkauf 617 EUR Juli 2023	(276)	-
Kauf 141.385 JPY: Verkauf 900 EUR Juli 2023	394	-
Kauf 2.949.137 JPY: Verkauf 18.772 EUR Juli 2023	8.216	-
Kauf 69.832 JPY: Verkauf 444 EUR Juli 2023	343	-
Kauf 2.233.925 JPY: Verkauf 14.189 EUR Juli 2023	10.980	-
Kauf 2.454.803 JPY: Verkauf 15.592 EUR Juli 2023	12.064	-
Kauf 421.533 JPY: Verkauf 2.677 EUR Juli 2023	2.072	-
Kauf 112.813 JPY: Verkauf 716 EUR Juli 2023	640	-
Kauf 6.262 JPY: Verkauf 59 SGD Juli 2023	(36)	-
Kauf 106.947.737 JPY: Verkauf 1.011.133 SGD Juli 2023	(619.802)	-
Kauf 4.531 JPY: Verkauf 43 SGD Juli 2023	2	-
Kauf 78.302.197 JPY: Verkauf 735.820 SGD Juli 2023	23.409	-
Kauf 35.687.023 JPY: Verkauf 247.500 USD Juli 2023	(107.313)	-
Kauf 7.906 JPY: Verkauf 55 USD Juli 2023	(63)	-
Kauf 3.352.972 JPY: Verkauf 23.437 USD Juli 2023	(27.011)	-
Kauf 9.853.736 JPY: Verkauf 68.665 USD Juli 2023	(48.760)	-
Kauf 5.893 JPY: Verkauf 41 USD Juli 2023	(28)	-
Kauf 2.497.005 JPY: Verkauf 17.400 USD Juli 2023	(12.356)	-
Kauf 48 SGD: Verkauf 4.943 JPY Juli 2023	149	-
Kauf 827.958 SGD: Verkauf 85.523.152 JPY Juli 2023	2.557.636	0,01
Kauf 3.763 SGD: Verkauf 388.765 JPY Juli 2023	11.548	-
Kauf 65.087.121 SGD: Verkauf 6.724.438.173 JPY Juli 2023	199.733.321	0,40
Kauf 1.068.526 SGD: Verkauf 111.170.815 JPY Juli 2023	2.502.293	0,01
Kauf 62 SGD: Verkauf 6.405 JPY Juli 2023	145	-
Kauf 43 SGD: Verkauf 4.568 JPY Juli 2023	29	-
Kauf 749.623 SGD: Verkauf 79.253.492 JPY Juli 2023	493.791	-
Kauf 64 SGD: Verkauf 6.841 JPY Juli 2023	(8)	-
Kauf 1.110.585 SGD: Verkauf 118.299.060 JPY Juli 2023	(151.520)	-
Kauf 697 USD: Verkauf 96.549 JPY Juli 2023	4.035	-
Kauf 73.370 USD: Verkauf 10.167.079 JPY Juli 2023	413.927	-
Kauf 46 USD: Verkauf 6.432 JPY Juli 2023	262	-
Kauf 19.671 USD: Verkauf 2.725.844 JPY Juli 2023	110.976	-

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

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) (Fortsetzung)

Kauf 5.769.244 USD: Verkauf 799.727.922 JPY Juli 2023	32.281.520	0,06
Kauf 1.545.411 USD: Verkauf 214.223.567 JPY Juli 2023	8.647.269	0,02
Kauf 3.645 USD: Verkauf 505.329 JPY Juli 2023	20.398	-
Kauf 150.000 USD: Verkauf 20.815.347 JPY Juli 2023	816.851	-
Kauf 2.689 USD: Verkauf 373.310 JPY Juli 2023	14.498	-
Kauf 3.202 USD: Verkauf 446.314 JPY Juli 2023	15.512	-
Kauf 61 USD: Verkauf 8.440 JPY Juli 2023	289	-
Kauf 97.847 USD: Verkauf 13.644.408 JPY Juli 2023	466.533	-
Kauf 25.670 USD: Verkauf 3.579.576 JPY Juli 2023	122.394	-
Kauf 3.521 USD: Verkauf 494.016 JPY Juli 2023	13.702	-
Kauf 147.391 USD: Verkauf 20.710.015 JPY Juli 2023	545.870	-
Kauf 200 USD: Verkauf 28.177 JPY Juli 2023	666	-
Kauf 69.436 USD: Verkauf 9.801.479 JPY Juli 2023	212.182	-
Kauf 17.923 USD: Verkauf 2.529.938 JPY Juli 2023	54.768	-
Kauf 42 USD: Verkauf 5.962 JPY Juli 2023	130	-
Kauf 1.643 USD: Verkauf 232.046 JPY Juli 2023	4.851	-
Kauf 1.330 USD: Verkauf 187.929 JPY Juli 2023	3.856	-
Kauf 19.101 USD: Verkauf 2.724.841 JPY Juli 2023	29.852	-
Kauf 6.616 USD: Verkauf 948.073 JPY Juli 2023	6.005	-
Kauf 418 USD: Verkauf 60.080 JPY Juli 2023	208	-
Kauf 247.500 USD: Verkauf 35.607.582 JPY Juli 2023	85.544	-
Kauf 26.335 USD: Verkauf 3.789.309 JPY Juli 2023	8.591	-
Kauf 103.983 USD: Verkauf 14.961.973 JPY Juli 2023	33.921	-
Kauf 62 USD: Verkauf 8.941 JPY Juli 2023	21	-
	268.682.561	0,54
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Kosten 49.181.424.766 JPY**)	49.005.727.537	98,50
Sonstiges Nettovermögen	746.114.678	1,50
Summe Nettovermögen	49.751.842.215	100,00

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

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

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

Japanese Smaller Companies Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des
Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom
1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Verkäufe
	JPY	JPY
Japan		
Asahi Intecc	-	762.874.659
Central Glass	-	1.528.626.278
CyberAgent	1.364.566.043	-
Daio Paper	1.574.176.379	-
Demae-Can	941.138.165	-
Fujitsu General	-	776.437.436
Ibiden	1.436.868.659	-
Isetan Mitsukoshi	-	603.373.342
JINS	1.532.250.308	-
Lebensdauer	868.158.170	-
Lifenet Insurance	-	1.113.543.281
Nichicon	-	819.258.624
Nihon M&A Center	1.472.377.376	-
Nippon Soda	-	1.427.055.800
Park24	-	738.172.264
Sapporo Breweries	-	1.068.278.915
Septeni	937.430.803	-
SG	1.350.702.383	-
Taiyo Yuden	1.783.069.621	-
Toyo Suisan Kaisha	-	1.549.746.287

Pan European Absolute Return Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Investment-Fondsmanager

John Bennett und Robert Schramm-Fuchs

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H1 in Euro eine Rendite von 4,57 % (netto), während die €STR eine Rendite von 1,63 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 1 % in Euro bei 2,64 % lag.

Die Märkte begannen das Berichtsjahr schwach. Die wachsende Besorgnis über die wirtschaftlichen Aussichten vor dem Hintergrund einer restriktiveren Geldpolitik löste im August/September einen Rückgang um mehr als 10 % aus. Die Aussicht auf eine Wiedereröffnung Chinas nach den COVID-19-Lock-downs, eine freundlichere Lage an den europäischen Energiemärkten und erste Anzeichen eines nachlassenden Inflationsdrucks haben seither zu einer anhaltenden Rally an den Aktienmärkten geführt. Die Rally wurde nur im März kurzzeitig durch Anzeichen von Spannungen im globalen Bankensektor unterbrochen.

Der Fonds profitierte von starken absoluten Renditen im zyklischen Konsumgütersektor, wo wir angesichts schwächerer Energiepreise und starker idiosynkratischer Aktienstories nicht das Ausmaß an Pessimismus erreichten wie der Marktkonsens. Auch mit seiner Long-Position in Halbleiteraktien erzielte der Fonds gute Renditen, als wir den nahenden Tiefpunkt des Zyklus erkannten. Darüber hinaus wurden die Aktienkurse durch die Begeisterung für künstliche Intelligenz gestützt. Am stärksten belastet wurde die Wertentwicklung des Fonds durch seine Absicherungspositionen, da der Markt aufwärts tendierte, sowie durch Aktien aus dem Grundstoffsektor (Bergbau sowie Zellstoff und Papier), die nicht von dem von uns erwarteten Wiedereröffnungsszenario in China profitieren konnten. Außerhalb dieser Themen verzeichneten wir gute Renditen bei Safran, das von der Rückkehr des Luftverkehrs auf das Niveau vor der Pandemie profitierte, und bei Novo Nordisk, das mit seinem neuen Medikament gegen Fettleibigkeit ordentliche Renditen verbuchte.

Sowohl das Brutto- als auch das Nettoengagement des Fonds wurden während des Jahres erhöht. Was letzteres betrifft, so hatte der Fonds am Ende des Berichtsjahres eine Netto-Long-Position von etwas mehr als 60 %.

Hinsichtlich der Positionierung blieb das Long-Buch bei der Auswahl von Titeln aus unserem Pool an idiosynkratischen Ideen prozyklisch ausgerichtet. Die größten sektoralen Long-Positionen bestanden weiterhin in kurzzyklischen Industriewerten, Halbleitern und preiswerten zyklischen Konsumgütern. Bei der Short-Positionierung konzentrierte sich unsere Titelauswahl weiterhin eher auf das defensive, weniger zyklische Ende des Ideenspektrums. Die größten Short-Engagements wurden in den Bereichen Nahrungsmittel und Getränke, Telekommunikation, Versorgungsunternehmen, Gesundheitswesen und Tabakwaren gehalten. Hinsichtlich der Long-Komponente beginnt unser Investitionsprozess immer mit der zentralen Governance-Frage: In wen investieren wir und mit wem investieren wir? Daher haben wir uns auf Investitionsfälle konzentriert, bei denen auf der Ebene des Verwaltungsrats und der obersten Führungsebene nachweislich eine Verbesserung eingetreten ist. Vormalig schlecht geführte Unternehmen – im Gegensatz zu schlechten Unternehmen – können von den Anlegern vernachlässigt werden und sind für den Marktkonsens oft „faule Short-Positionen“. Dies kann im Falle eines Wechsels in der Geschäftsführung Chancen eröffnen. Beispiele dafür im Long-Buch des Fonds waren Danone, Deutsche Boerse, FLSmidth, Knorr-Bremse, Konecranes und Kuehne + Nagel. Trotz der obigen Ausführungen zur prozyklischen Positionierung ist es wichtig zu betonen, dass wir unseren stilunabhängigen Ansatz beibehalten haben. In unserem Geschäft geht es um die Geschwindigkeit des Wandels. Marktphasen ändern sich. Manchmal wird eine hohe Ausgangsbasis hinsichtlich der Barrendite mit geringen künftigen Veränderungen von den Märkten stärker honoriert, und manchmal bietet eine niedrigere Ausgangsbasis mit hohem Verbesserungspotenzial bessere Chancen für Kursgewinne. Unserer Meinung nach treten wir aktuell in eine Phase ein, die eher letzteren Situationen zugute kommt. Diese Auffassung widerspricht dem Konsens.

Obwohl wir uns noch in einem frühen Stadium befinden, glauben wir, dass wir in den kommenden Wochen/Monaten einige ermutigende Kursbewegungen sehen werden. So gab es einige weithin beachtete Gewinnwarnungen, die durch einen unerwartet starken Abbau von Lagerbeständen bei zyklischen Werten wie DSM-Firmenich, Croda, Mayr Melnhof Karton und Sartorius verursacht wurden. Trotz dieser Warnungen schienen die Aktienkurse nicht weiter zu fallen, sondern einen möglichen Boden zu finden. Auch andere zyklische Werte wie Hennes & Mauritz und Renault meldeten positive Ergebnisse, die vom Aktienmarkt positiv aufgenommen wurden. Deutschland und die Eurozone befinden sich seit Oktober 2022 nachweislich in einer Rezession. Der jüngste Datenpunkt zur Inflation war der Gesamtverbraucherpreisindex der Eurozone, der im Juni bei 5,5 % im Jahresvergleich lag, gegenüber einem Höchststand von 10,7 % im September 2022. Die Inflation ist also seitdem um 520 Basispunkte zurückgegangen. Dies ist eine der schnellsten jemals verzeichneten Disinflationsphasen. Auch wenn die politischen Entscheidungsträger möglicherweise eine weitere Zinserhöhung vornehmen werden, sind wir zunehmend zuversichtlich, dass dies die letzte Zinserhöhung in diesem Zyklus sein wird (falls sie tatsächlich erfolgt) und dass die Zinsen im nächsten Jahr mehrmals gesenkt werden.

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.

In der Regel erfolgen mindestens zwei Drittel des Engagements in 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. Der Anlageverwalter außerdem kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) 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 19	1 Jahr zum 30. Juni 20	1 Jahr zum 30. Juni 21	1 Jahr zum 30. Juni 22	1 Jahr zum 30. Juni 23
		%	%	%	%	%
Pan European Absolute Return Fund	H1 EUR (netto)*	(3,06)**	4,43**	16,44**	(4,89)	4,57
€STR***		0,00***	0,00***	0,00***	(0,58)	1,63
€STR + 1 %***		_.****	_.****	_.****	(0,24)	2,64

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 2023

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	267.800.758
Bankguthaben	12	21.201.834
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	124.074
Forderungen aus Anteilszeichnungen		147.578
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1.953.112
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	3.304.290
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	505.863
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	189.105
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		822.381
Nachlass auf Managementgebühr		970
Summe Aktiva		296.049.965
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1.028.128
Steuern und Aufwendungen		481.638
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		1.875.656
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	1.998.384
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	234.164
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	37.863
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		52.873
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		5.708.706

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 290.341.259

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	2.995.710
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	162.046
Erträge aus Derivaten	3	2.640.590
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	856.670
Zinsen auf Einlagezertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	431.147
Summe Erträge		7.086.163
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	3.575.669
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	142.006
Depotbankgebühren	6	37.309
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	884.341
Verwahrstellengebühren	6	29.498
Derivativer Aufwand	3	3.214.337
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	746.794
Performancegebühren	6	3
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	92.037
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	141.529
Summe Aufwendungen		8.863.523
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(1.777.360)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	12.079.720
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	3	673.274
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(6.451.641)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Optionskontrakten	3	1.192.176
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	756.746
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(311.333)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		7.938.942
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	8.145.340
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	(507.754)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	(451.133)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	(261.866)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	897.011
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(92.141)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		7.729.457
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		13.891.039

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Pan European Absolute Return Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	359.631.020	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	133.434.792
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(1.777.360)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(216.597.944)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	7.938.942	Nettoaussgleich (gezahlt)/erhalten	10 (17.648)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	7.729.457	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	290.341.259

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	A1 EUR	A2 EUR	A2 HGBP	A2 HSGD	A2 HUSD	F2 HUSD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	685.413,00	4.561.862,18	58.718,65	66.222,88	828.382,32	2.935,89
Ausgegebene Anteile	25.252,45	3.613.228,92	3.968,25	17.081,42	5.189,09	-
Zurückgenommene Anteile	(112.556,13)	(4.717.156,93)	(26.043,35)	(10.072,76)	(131.444,77)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	598.109,32	3.457.934,17	36.643,55	73.231,54	702.126,64	2.935,89
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	17,67	17,47	12,55	13,24	17,51	12,90
	GU2 EUR	H1 EUR	H1 HGBP	H2 EUR	H2 HUSD	I2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3.029.694,02	67.930,00	11.591,55	385.776,21	29.160,64	8.061.987,99
Ausgegebene Anteile	1.005.429,17	-	-	51.852,82	14.844,91	2.379.795,16
Zurückgenommene Anteile	(1.395.601,35)	(6.650,00)	-	(172.190,75)	(2.663,78)	(4.308.392,46)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	2.639.521,84	61.280,00	11.591,55	265.438,28	41.341,77	6.133.390,69
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	17,73	12,82	13,04	12,57	13,00	19,69
	I2 HGBP	I2 HUSD	Q2 EUR	Q2 HGBP	Q2 HUSD	S2 HUSD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	117.524,97	353.376,02	28.382,96	772.686,72	48.851,97	20.354,33
Ausgegebene Anteile	-	261.230,00	-	-	-	-
Zurückgenommene Anteile	(117.524,97)	(398.767,62)	(10.516,09)	(486.657,16)	(20.179,20)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	-*	215.838,40	17.866,87	286.029,56	28.672,77	20.354,33
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	n. z.	16,81	18,88	13,37	21,09	16,49
	X2 EUR	X2 HUSD	Z2 EUR			
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.629.063,53	183.569,56	2.658,30			
Ausgegebene Anteile	176.266,44	-	-			
Zurückgenommene Anteile	(375.178,55)	(14.590,73)	(2.658,30)			
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	1.430.151,42	168.978,83	-*			
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	16,30	13,73	n. z.			

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Pan European Absolute Return Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil		
Zum 30. Juni 21	Zum 30. Juni 22	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Juni 22	Zum 30. Juni 23
361.870.306 EUR	359.631.020 EUR	290.341.259 EUR	A1 EUR	18,04	17,01
430.130.159 USD	374.073.083 USD	315.120.724 USD	A2 EUR	17,88	16,82
			A2 HGBP	12,50	11,91
			A2 HSGD	13,16	12,52
			A2 HUSD	17,18	16,41
			F2 HUSD	12,57	12,02
			GU2 EUR	17,87	16,89
			H1 EUR	12,89	12,26
			H1 HGBP	12,82	12,29
			H2 EUR	12,66	12,02
			H2 HUSD	12,70	12,10
			I2 EUR	19,76	18,79
			I2 HGBP	13,26	12,66
			I2 HUSD	16,22	15,61
			Q2 EUR	18,90	18,01
			Q2 HGBP	13,08	12,57
			Q2 HUSD	20,32	19,58
			S2 EUR	16,38	n. Z.*
			S2 HUSD	16,27	15,50
			X2 EUR	16,84	15,79
			X2 HUSD	13,62	12,94
			Z2 EUR	12,82	12,33
					n. Z.*

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 21	30. Juni 22	30. Juni 23
A1 EUR	5,04%	1,92%	1,87%
A2 EUR	5,83%	2,16%	1,87%
A2 HGBP	5,49%	1,87%	1,86%
A2 HSGD	4,03%	2,20%	1,86%
A2 HUSD	6,04%	1,93%	1,87%
F2 HUSD	5,35%	1,37%	1,37%
GU2 EUR	2,77%	0,99%	0,81%
H1 EUR	2,64%	1,37%	1,22%
H1 HGBP	5,28%	1,22%	1,21%
H2 EUR	5,01%	1,25%	1,22%
H2 HUSD	5,25%	1,22%	1,21%
I2 EUR	4,75%	1,35%	1,00%
I2 HGBP	5,23%	1,00%	n. Z.*
I2 HUSD	4,91%	1,41%	1,00%
Q2 EUR	5,03%	1,04%	1,00%
Q2 HGBP	5,30%	1,01%	1,00%
Q2 HUSD	5,12%	1,25%	1,00%
S2 EUR	4,94%	n. Z.	n. Z.
S2 HUSD	5,99%	2,17%	2,17%
X2 EUR	6,07%	2,49%	2,47%
X2 HUSD	7,10%	2,47%	2,47%
Z2 EUR	0,08%	0,07%	n. Z.*

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. Juni 2023.

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.

Pan European Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert 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 57,68 %

Belgien 1,70 %

Industrie 1,70 %

238.149	Azelis	4.943.973	1,70
---------	--------	-----------	------

Dänemark 10,20 %

Finanzdienstleister 2,26 %

295.354	Danske Bank	6.548.814	2,26
---------	-------------	-----------	------

Gesundheitswesen 5,42 %

192.813	Demant	7.448.746	2,56
---------	--------	-----------	------

56.785	Novo Nordisk 'B'	8.292.964	2,86
--------	------------------	-----------	------

		15.741.710	5,42
--	--	------------	------

Industrie 2,52 %

163.987	FLSmidth	7.323.836	2,52
---------	----------	-----------	------

Finnland 4,28 %

Industrie 2,57 %

203.754	Konecranes	7.459.434	2,57
---------	------------	-----------	------

Grundstoffe 1,71 %

181.865	UPM-Kymmene	4.961.277	1,71
---------	-------------	-----------	------

Deutschland 15,99 %

Nichtbasiskonsumgüter 4,85 %

39.588	Adidas	7.035.579	2,43
--------	--------	-----------	------

98.824	Hugo Boss	7.032.316	2,42
--------	-----------	-----------	------

		14.067.895	4,85
--	--	------------	------

Industrie 4,48 %

201.748	Deutsche Post	9.068.068	3,12
---------	---------------	-----------	------

118.530	Jungheinrich Vorzugsaktie	3.944.679	1,36
---------	---------------------------	-----------	------

		13.012.747	4,48
--	--	------------	------

Informationstechnologie 4,42 %

174.753	Aixtron	5.416.469	1,87
---------	---------	-----------	------

198.119	Infineon Technologies	7.403.212	2,55
---------	-----------------------	-----------	------

		12.819.681	4,42
--	--	------------	------

Versorgungsunternehmen 2,24 %

163.302	RWE	6.514.933	2,24
---------	-----	-----------	------

Irland 5,38 %

Finanzdienstleister 1,19 %

896.607	AIB	3.442.971	1,19
---------	-----	-----------	------

Grundstoffe 4,19 %

146.543	CRH	7.425.333	2,56
---------	-----	-----------	------

155.660	Smurfit Kappa	4.743.739	1,63
---------	---------------	-----------	------

		12.169.072	4,19
--	--	------------	------

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

Italien 2,06 %

Nichtbasiskonsumgüter 2,06 %

95.467	Moncler	5.990.554	2,06
--------	---------	-----------	------

Niederlande 3,05 %

Informationstechnologie 3,05 %

13.428	ASM International	5.157.023	1,78
--------	-------------------	-----------	------

37.691	BE Semiconductor Industries	3.694.472	1,27
--------	-----------------------------	-----------	------

		8.851.495	3,05
--	--	-----------	------

Norwegen 1,81 %

Informationstechnologie 1,81 %

469.481	Nordic Semiconductor	5.248.853	1,81
---------	----------------------	-----------	------

Schweden 6,36 %

Nichtbasiskonsumgüter 2,43 %

451.743	Hennes & Mauritz 'B'	7.067.376	2,43
---------	----------------------	-----------	------

Informationstechnologie 2,07 %

536.630	Hexagon 'B'	5.998.666	2,07
---------	-------------	-----------	------

Grundstoffe 1,86 %

464.078	Svenska Cellulosa 'B'	5.407.649	1,86
---------	-----------------------	-----------	------

Schweiz 3,53 %

Gesundheitswesen 1,96 %

61.996	Novartis	5.699.954	1,96
--------	----------	-----------	------

Industrie 1,57 %

12.134	MwSt	4.570.140	1,57
--------	------	-----------	------

Vereinigtes Königreich 3,32 %

Nichtbasiskonsumgüter 3,32 %

377.733	Compass	9.610.749	3,32
---------	---------	-----------	------

Anleihen 9,65 %

Frankreich 9,65 %

Festverzinsliche Anleihen 9,65 %

EUR	27.792.282	BNP Paribas 0,00 % 10.01.2024	28.031.297	9,65
-----	------------	-------------------------------	------------	------

Organismen für gemeinsame Anlagen 4,31 %

12.507.745	Deutsche Global Liquidity Managed Euro Fund Platinum Class	12.507.745	4,31
------------	--	------------	------

Treasury Bill 20,60 %

Frankreich 13,75 %

EUR	10.000.000	Frankreich (Regierung) 0,00 % 02.08.2023	9.970.538	3,43
-----	------------	--	-----------	------

EUR	10.000.000	Frankreich (Regierung) 0,00 % 05.07.2023	9.995.501	3,44
-----	------------	--	-----------	------

EUR	5.000.000	Frankreich (Regierung) 0,00 % 16.08.2023	4.978.257	1,72
-----	-----------	--	-----------	------

EUR	15.000.000	Frankreich (Regierung) 0,00 % 19.07.2023	14.975.119	5,16
-----	------------	--	------------	------

			39.919.415	13,75
--	--	--	------------	-------

Pan European Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

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

Niederlande 6,85 %

EUR	20.000.000	Niederlande (Königreich) 0,00 % 30.08.2023	19.890.522	6,85
-----	------------	---	------------	------

Wertpapieranlagen 267.800.758 92,24

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

Derivate 0,59 %*

Differenzkontrakte 0,45 %

Aktien-Differenzkontrakte 0,45 %

(93.854)	ACS	3.012.244	(92.446)	(0,03)
76.732	Airbus	10.124.787	(5.371)	-
(39.171)	Akzo Nobel	2.911.189	(153.269)	(0,05)
70.826	AstraZeneca	9.348.172	(246.200)	(0,07)
584.382	Barratt Developments	2.837.864	(142.809)	(0,05)
(3.094)	Barry Callebaut	5.495.964	(72.773)	(0,03)
(304.839)	British American Tobacco	9.304.821	(175.831)	(0,06)
(270.076)	Carrefour	4.709.450	(330.707)	(0,11)
157.271	CIE de Saint-Gobain	8.759.995	207.598	0,07
61.563	CIE Financiere Richemont	9.550.566	311.637	0,11
89.462	Danone	5.029.554	82.822	0,03
(300.187)	Darktrace	1.083.309	18.889	0,01
53.346	Dessault Systemes	2.144.509	25.434	0,01
39.492	Deutsche Börse	6.664.275	41.467	0,01
(84.662)	Dong Energy	7.331.416	241.427	0,08
(331.271)	ENI	4.369.133	(131.720)	(0,05)
(68.881)	Eurofins Scientific	3.943.437	166.003	0,06
(314.146)	FincoBank	3.850.645	12.010	-
417.082	Forvia	9.021.484	156.321	0,05
(14.948)	Geberit	7.134.190	199.882	0,07
3.756.221	JD Sports Fashion	6.366.254	158.713	0,05
(261.159)	JDE Peet's	7.093.078	(2.886)	-
(11.480)	Kering	5.816.916	93.742	0,03
116.158	Knorr-Bremse	8.125.252	581.952	0,20
34.706	Kuehne + Nagel	9.407.108	253.767	0,09
(1.371.604)	Legal & General	3.642.438	20.777	0,01
(8.067)	Lonza	4.358.293	12.046	-
(10.787)	L'Oréal	4.594.723	(156.464)	(0,05)
11.778	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	10.122.013	157.825	0,05
(13.573)	MTU Aero Engines	3.210.693	31.896	0,01
(384.030)	Nexi	2.745.046	8.449	-
(809.899)	Orange	8.711.274	(199.605)	(0,07)
(53.312)	Pandora	4.385.397	(273.065)	(0,09)
56.955	Safran	8.135.452	11.908	-
374.876	Sandvik	6.637.229	144.391	0,05
(72.563)	Sanofi	7.124.235	(15.238)	(0,01)
41.905	Schneider Electric	6.947.011	196.954	0,07
(217.349)	Umicore	5.540.226	154.013	0,05
(280.565)	Vonovia	5.026.322	14.367	0,01
		234.615.964	1.305.906	0,45

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

Optionen 0,05 %

1.801	Covestro Call 54 September 2023	189.105	0,06
(1.803)	Covestro Call 60 September 2023	(37.863)	(0,01)
		151.242	0,05

Devisenterminkontrakte 0,16 %

	Kauf 155.813 CHF:	494	-
	Verkauf 158.992 EUR Juli 2023		
	Kauf 908.047 CHF:	1.602	-
	Verkauf 927.851 EUR Juli 2023		
	Kauf 2.955.844 CHF:	767	-
	Verkauf 3.024.757 EUR Juli 2023		
	Kauf 2.062.366 CHF:	535	-
	Verkauf 2.110.449 EUR Juli 2023		
	Kauf 3.069.425 CHF:	(5.758)	-
	Verkauf 3.147.541 EUR Juli 2023		
	Kauf 1.944.123 CHF:	(5.271)	-
	Verkauf 1.995.225 EUR Juli 2023		
	Kauf 5.440.859 EUR:	3.443	-
	Verkauf 5.312.188 CHF Juli 2023		
	Kauf 458.818 EUR:	808	-
	Verkauf 447.462 CHF Juli 2023		
	Kauf 15.920.460 EUR:	44.549	0,02
	Verkauf 15.510.275 CHF Juli 2023		
	Kauf 15.608.802 EUR:	49.493	0,02
	Verkauf 13.362.610 GBP Juli 2023		
	Kauf 303.279 EUR:	1.790	-
	Verkauf 258.924 GBP Juli 2023		
	Kauf 5.973.159 EUR:	94.005	0,03
	Verkauf 68.668.759 NOK Juli 2023		
	Kauf 2.756.443 EUR:	513	-
	Verkauf 32.558.510 SEK Juli 2023		
	Kauf 4.618.015 EUR:	30.425	0,01
	Verkauf 54.197.733 SEK Juli 2023		
	Kauf 2.912.157 EUR:	21.812	-
	Verkauf 34.146.498 SEK Juli 2023		
	Kauf 8.614.577 EUR:	199.113	0,07
	Verkauf 99.420.182 SEK Juli 2023		
	Kauf 3.764.907 EUR:	18.731	0,01
	Verkauf 4.069.455 USD Juli 2023		
	Kauf 4.274.205 GBP:	13.842	-
	Verkauf 4.963.006 EUR Juli 2023		
	Kauf 257.442 GBP:	367	-
	Verkauf 299.397 EUR Juli 2023		
	Kauf 82.870 GBP:	(577)	-
	Verkauf 97.070 EUR Juli 2023		
	Kauf 3.031.536 NOK:	2.180	-
	Verkauf 257.368 EUR Juli 2023		
	Kauf 1.693.570 SEK:	(757)	-
	Verkauf 144.110 EUR Juli 2023		
	Kauf 20.521.641 SEK:	(28.797)	(0,01)
	Verkauf 1.765.860 EUR Juli 2023		
	Kauf 3.585.943 USD:	19.528	0,01
	Verkauf 3.281.547 EUR Juli 2023		
		462.837	0,16

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,07 %)

	Kauf 766 EUR: Verkauf 655 GBP Juli 2023	3	-
	Kauf 22.335 EUR: Verkauf 19.141 GBP Juli 2023	48	-

Pan European Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

Anzahl der Wert- papiere	Nicht realisier- te Gewinne/ Verluste EUR	% des Nettover- mögens
-----------------------------	--	------------------------------

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 47.536 EUR:	97	-
Verkauf 40.744 GBP Juli 2023		
Kauf 5.707 EUR:	12	-
Verkauf 4.891 GBP Juli 2023		
Kauf 1.856 EUR:	4	-
Verkauf 1.591 GBP Juli 2023		
Kauf 28 EUR: Verkauf 24 GBP Juli 2023	-	-
Kauf 41.275 EUR:	8	-
Verkauf 35.442 GBP Juli 2023		
Kauf 148.385 EUR:	(9)	-
Verkauf 127.449 GBP Juli 2023		
Kauf 1.949 EUR:	(6)	-
Verkauf 1.679 GBP Juli 2023		
Kauf 5.951 EUR:	(18)	-
Verkauf 5.127 GBP Juli 2023		
Kauf 699 EUR: Verkauf 602 GBP Juli 2023	(2)	-
Kauf 49.218 EUR:	(151)	-
Verkauf 42.401 GBP Juli 2023		
Kauf 18 EUR: Verkauf 26 SGD Juli 2023	-	-
Kauf 7 EUR: Verkauf 10 SGD Juli 2023	-	-
Kauf 7.030 EUR:	25	-
Verkauf 10.316 SGD Juli 2023		
Kauf 7.364 EUR: Verkauf 10.854 SGD Juli 2023	(6)	-
Kauf 27 EUR: Verkauf 39 SGD Juli 2023	-	-
Kauf 52 EUR: Verkauf 77 SGD Juli 2023	-	-
Kauf 77 EUR: Verkauf 114 SGD Juli 2023	-	-
Kauf 46.546 EUR:	345	-
Verkauf 50.190 USD Juli 2023		
Kauf 81.041 EUR:	333	-
Verkauf 87.677 USD Juli 2023		
Kauf 165.763 EUR:	53	-
Verkauf 180.019 USD Juli 2023		
Kauf 549.992 EUR:	(2.654)	-
Verkauf 600.368 USD Juli 2023		
Kauf 116.089 EUR:	(706)	-
Verkauf 126.880 USD Juli 2023		
Kauf 43.655 EUR:	(265)	-
Verkauf 47.713 USD Juli 2023		
Kauf 4.927 EUR:	(30)	-
Verkauf 5.385 USD Juli 2023		
Kauf 3.185 EUR:	(19)	-
Verkauf 3.481 USD Juli 2023		
Kauf 22.117 EUR:	(135)	-
Verkauf 24.173 USD Juli 2023		
Kauf 5.721 EUR:	(35)	-
Verkauf 6.252 USD Juli 2023		
Kauf 355 EUR: Verkauf 387 USD Juli 2023	(2)	-
Kauf 77.449 EUR:	(488)	-
Verkauf 84.667 USD Juli 2023		
Kauf 400.365 EUR:	(3.850)	-
Verkauf 439.120 USD Juli 2023		
Kauf 43.848 EUR:	(427)	-
Verkauf 48.098 USD Juli 2023		
Kauf 384 EUR: Verkauf 422 USD Juli 2023	(4)	-
Kauf 23.680 EUR:	(230)	-
Verkauf 25.975 USD Juli 2023		

Anzahl der Wert- papiere	Nicht realisier- te Gewinne/ Verluste EUR	% des Nettover- mögens
-----------------------------	--	------------------------------

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 6.122 EUR:	(60)	-
Verkauf 6.715 USD Juli 2023		
Kauf 5.351 EUR:	(52)	-
Verkauf 5.870 USD Juli 2023		
Kauf 3.422 EUR:	(33)	-
Verkauf 3.753 USD Juli 2023		
Kauf 125.148 EUR:	(1.218)	-
Verkauf 137.277 USD Juli 2023		
Kauf 455.735 GBP:	(1.674)	-
Verkauf 532.305 EUR Juli 2023		
Kauf 54.955 GBP:	(202)	-
Verkauf 64.188 EUR Juli 2023		
Kauf 149.724 GBP:	(550)	-
Verkauf 174.879 EUR Juli 2023		
Kauf 3.914.549 GBP:	(14.377)	(0,01)
Verkauf 4.572.247 EUR Juli 2023		
Kauf 50.029 GBP:	(162)	-
Verkauf 58.412 EUR Juli 2023		
Kauf 6.003 GBP:	(19)	-
Verkauf 7.009 EUR Juli 2023		
Kauf 2.005 GBP:	(6)	-
Verkauf 2.341 EUR Juli 2023		
Kauf 911 GBP: Verkauf 1.063 EUR Juli 2023	(3)	-
Kauf 1.595 GBP:	6	-
Verkauf 1.852 EUR Juli 2023		
Kauf 4.797 GBP:	17	-
Verkauf 5.568 EUR Juli 2023		
Kauf 40.516 GBP:	145	-
Verkauf 47.030 EUR Juli 2023		
Kauf 953.951 SGD:	(11.895)	-
Verkauf 659.662 EUR Juli 2023		
Kauf 14 SGD: Verkauf 9 EUR Juli 2023	-	-
Kauf 1.000 SGD:	(11)	-
Verkauf 690 EUR Juli 2023		
Kauf 12.476 SGD:	(108)	-
Verkauf 8.579 EUR Juli 2023		
Kauf 1.508 SGD:	(12)	-
Verkauf 1.036 EUR Juli 2023		
Kauf 862 SGD: Verkauf 589 EUR Juli 2023	(3)	-
Kauf 92 SGD: Verkauf 63 EUR Juli 2023	-	-
Kauf 232 SGD: Verkauf 158 EUR Juli 2023	(1)	-
Kauf 3.521 SGD:	(7)	-
Verkauf 2.398 EUR Juli 2023		
Kauf 10.013 SGD:	3	-
Verkauf 6.796 EUR Juli 2023		
Kauf 4 SGD: Verkauf 3 EUR Juli 2023	-	-
Kauf 2.298.517 USD:	(16.745)	(0,02)
Verkauf 2.132.559 EUR Juli 2023		
Kauf 332.497 USD:	(2.422)	-
Verkauf 308.490 EUR Juli 2023		
Kauf 12.176.702 USD:	(88.710)	(0,03)
Verkauf 11.297.515 EUR Juli 2023		
Kauf 37.479 USD:	(273)	-
Verkauf 34.773 EUR Juli 2023		
Kauf 5.114.462 USD:	(37.260)	(0,01)
Verkauf 4.745.185 EUR Juli 2023		
Kauf 598.405 USD:	(4.360)	-
Verkauf 555.198 EUR Juli 2023		

Pan European Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 522.143 USD: Verkauf 484.443 EUR Juli 2023	(3.804)	-
Kauf 369 USD: Verkauf 340 EUR Juli 2023	-	-
Kauf 71.295 USD: Verkauf 65.524 EUR Juli 2023	104	-
Kauf 8.170 USD: Verkauf 7.509 EUR Juli 2023	12	-
Kauf 507 USD: Verkauf 466 EUR Juli 2023	1	-
Kauf 162.567 USD: Verkauf 149.407 EUR Juli 2023	238	-
Kauf 4.408 USD: Verkauf 4.051 EUR Juli 2023	6	-
Kauf 7.087 USD: Verkauf 6.514 EUR Juli 2023	10	-
Kauf 29.761 USD: Verkauf 27.352 EUR Juli 2023	44	-
Kauf 406 USD: Verkauf 373 EUR Juli 2023	1	-
Kauf 5.781 USD: Verkauf 5.313 EUR Juli 2023	8	-
Kauf 6.526 USD: Verkauf 5.998 EUR Juli 2023	10	-
Kauf 39.707 USD: Verkauf 36.493 EUR Juli 2023	58	-
Kauf 24.388 USD: Verkauf 22.414 EUR Juli 2023	36	-
Kauf 130.667 USD: Verkauf 120.089 EUR Juli 2023	191	-
Kauf 3.548 USD: Verkauf 3.261 EUR Juli 2023	5	-
Kauf 9.637 USD: Verkauf 8.828 EUR Juli 2023	43	-
	(191.138)	(0,07)
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	269.529.605	92,83
Sonstiges Nettovermögen	20.811.654	7,17
Summe Nettovermögen	290.341.259	100,00

Bei Derivaten bezieht sich „Verpflichtung“ auf die vom Fonds eingegangene Bruttoposition und wird als absoluter Wert ausgewiesen.

* 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 2022 bis zum 30. Juni 2023

Wertpapierbezeichnung	Käufe EUR	Verkäufe/ Fälligkeiten EUR
Frankreich		
BNP Paribas 0,00 % 10.01.2024	32.000.000	-
Frankreich (Regierung) 0,00 % 14.09.2022	-	20.005.520
Frankreich (Regierung) 0,00 % 20.07.2022	-	35.000.000
Frankreich (Regierung) 0,00 % 21.06.2023	29.799.695	29.898.903
Deutschland		
Infineon Technologies	22.727.894	-
Irland		
Smurfit Kappa	22.522.467	-
Niederlande		
ASM International	25.008.238	24.282.501
Niederlande (Königreich) 0,00 % 27.02.2023	29.907.019	29.983.547
Shell	-	27.147.573
Schweiz		
Nestlé	26.437.945	25.085.420
MwSt	24.255.678	21.791.661
Vereinigtes Königreich		
Anglo American	24.400.858	21.730.026
USA		
Nvidia	30.435.065	32.977.733

Pan European Property Equities Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Investment-Fondsmanager

Guy Barnard und Nicolas Scherf

Der Fonds gab im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro um 18,46 % (netto) nach, während der FTSE EPRA Nareit Developed Europe Capped Index in Euro einen Rückgang um 19,57 % verzeichnete.

Das beherrschende Thema an den Märkten war im Berichtsjahr die aggressive Straffung der Geldpolitik durch die Zentralbanken, um die hartnäckig hohe Inflation zu dämpfen. Das Wirtschaftswachstum in Europa hat sich verlangsamt, obwohl die Besorgnis über ein größeres systemisches Risiko nach zwei der größten Bankenzusammenbrüche in der Geschichte der USA und der Rettung der Credit Suisse durch die UBS nachgelassen hat. Dementsprechend legten die europäischen Aktienmärkte im Jahresverlauf zu.

Europäische Immobilienunternehmen bewiesen operative Widerstandsfähigkeit, mussten jedoch erhebliche Kursverluste hinnehmen, da die Sorgen über die Kosten und die Verfügbarkeit von Fremdkapital zunahm. Steigende Zinsen und Kreditspreads haben sich negativ auf die Immobilienpreise ausgewirkt, die von einem Jahrzehnt niedriger bzw. negativer Zinsen profitiert hatten. Diejenigen Bereiche des Marktes, in denen die Immobilienrenditen niedriger waren, wurden am stärksten in Mitleidenschaft gezogen. Hier war die Wahrscheinlichkeit höher, dass steigende Zinsen erhebliche Auswirkungen auf die Werte haben würden. Dies spürten auch die Unternehmen, die einen höheren Verschuldungsgrad in ihren Bilanzen und höhere Refinanzierungsrisiken aufwiesen.

Der Fonds übertraf die Wertentwicklung seiner Benchmark während des Geschäftsjahres. Zu den Titeln, die einen erheblichen Beitrag zur Wertentwicklung leisteten, zählten der mittel- und osteuropäische Industrie- und Logistikvermieter CTP, der auf erstklassige Büros in Paris spezialisierte Vermieter Gecina und der Eigentümer von Mobilfunkmasten Cellnex Telecom. Eine untergewichtete Position im Einzelhandel erwies sich jedoch als ungünstig, und ein Engagement im deutschen Wohnbausektor über den Wohnungsbaukonzern Instone Real Estate und den Vermieter LEG Immobilien belastete die Wertentwicklung.

Der Markt war im Laufe des Jahres erheblichen Schwankungen ausgesetzt, die wir nutzten, um unsere Positionen in qualitativ hochwertigen Titeln aufzustocken, bei denen wir aufgrund der strukturellen Faktoren der Mieternachfrage von stabilen Erträgen ausgingen. Darüber hinaus nutzten wir Kapitalerhöhungen, um Positionen in Unternehmen auf- oder auszubauen, die Bilanzprobleme proaktiv angegangen sind oder Kapital für weitere Wachstumsinvestitionen benötigen. Wir gehen davon aus, dass sich uns in dieser Hinsicht weitere Chancen bieten werden.

In Anbetracht dieser Themen und relativer Bewertungserwägungen bauten wir die übergewichtete Position des Fonds im kontinentalen Logistiksektor durch neue Positionen in den belgischen Anbietern Montea und Intervest Offices & Warehouses sowie dem schwedischen Vermieter Catena wieder auf. Im Lagerbereich richteten wir Positionen in den britischen Betreibern Big Yellow und Lok'nStore ein, und im Bereich der Studentenunterkünfte nahmen wir den europäischen Vermieter Xior Student Housing ins Portfolio auf. An anderer Stelle richteten wir eine Position im britischen Vermieter von Einzelhandelsimmobilien Hammerson REIT ein, nachdem wir zuversichtlicher geworden waren, dass die Talsohle bei Werten und Mieten durchschritten war. Wir trennten uns von einer Reihe von Positionen, darunter Icade, Entra und Wihlborgs Fastigheter, und reduzierten die Allokation des Fonds in Büros und den Einzelhandelsvermietern Unibail-Rodamco-Westfield und Supermarket Income REIT.

Die Immobilienmärkte sehen sich mit Belastungen konfrontiert, die durch die sich abschwächende Konjunktur und die restriktiveren finanziellen Bedingungen verursacht werden. Vor diesem Hintergrund ist die Bedeutung der Qualität von Management, Objekten und Bilanzen wieder in den Mittelpunkt gerückt. Innerhalb des Sektors dürften die zugrundeliegenden Fundamentaldaten von Immobilien in den kommenden Jahren aufgrund von Themen wie dem demografischen Wandel, der Digitalisierung, der Nachhaltigkeit und bequemeren Lebensstilen weiterhin Abweichungen zwischen verschiedenen Sektoren erkennen lassen werden. Daher ist ein selektives Vorgehen unserer Einschätzung nach weiterhin wichtig.

Auf dem direkten Immobilienmarkt dauert es etwas länger, bis die Anpassung an das schwierige makroökonomische Umfeld abgeschlossen ist. Der Markt für börsennotierte Immobilien hat jedoch bereits aggressiv reagiert, sodass Aktien zu historisch hohen Abschlägen gegenüber ihren früheren Anlagewerten gehandelt werden, was das äußerst unsichere Umfeld widerspiegelt. Wir sind der Meinung, dass dabei die attraktiven, verlässlichen und wachsenden Ertragsströme, die viele Immobilienunternehmen für Anleger erwirtschaften können, womöglich übersehen werden, was sich unserer Meinung nach im Laufe der Zeit auszahlen sollte.

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, die in Immobilien investieren, im 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. 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 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 europäische 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 19	1 Jahr zum 30. Juni 20	1 Jahr zum 30. Juni 21	1 Jahr zum 30. Juni 22	1 Jahr zum 30. Juni 23
		%	%	%	%	%
Pan European Property Equities Fund	H2 EUR (netto)*	2,54**	2,43**	31,93**	(18,94)	(18,46)
FTSE EPRA Nareit Developed Europe Capped Index		(2,01)	(7,42)	24,97	(21,68)	(19,57)

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 2023

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	3	416.048.489
Bankguthaben	12	6.780.746
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	2.651.907
Forderungen aus Anteilszeichnungen		187.379
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		206.233
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	3.234
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		587.688
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		426.465.676
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	2.546
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		676.730
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		521.264
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	71.524
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		4.065.448
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		5.337.512

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	17.090.096
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	167.627
Summe Erträge		17.257.723
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	4.439.790
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	213.635
Depotbankgebühren	6	32.106
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	1.224.286
Verwahrstellengebühren	6	39.642
Derivativer Aufwand	3	5.926
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	293
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	137.176
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	152.571
Summe Aufwendungen		6.245.425
Nettoerträge aus Wertpapiieranlagen		11.012.298
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapiieranlagen	3	(44.924.203)
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	238.363
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		326.598
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(44.359.242)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	(67.685.992)
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	(101.551)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		2.406
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		(67.785.137)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		421.128.164
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(101.132.081)

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Pan European Property Equities Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	509.294.287	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	175.413.464
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	11.012.298	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(158.599.138)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(44.359.242)	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 217.080
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(67.785.137)	Dividendenausschüttungen	11 (4.065.448)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	421.128.164

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	A2 EUR	A2 HRMB	A2 HUSD	A2 SGD	A3 EUR	G2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.976.281,89	60,37	343.277,68	105.547,25	1.086.291,41	829.299,13
Ausgegebene Anteile	452.176,03	-	28.620,00	10.737,28	108.492,25	281.029,36
Zurückgenommene Anteile	(785.489,22)	(60,37)	(114.685,36)	(19.644,14)	(291.315,76)	(562.667,69)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	2.642.968,70	-*	257.212,32	96.640,39	903.467,90	547.660,80
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	42,03	n. z.	31,66	40,81	29,19	31,64
	G3 EUR	H2 EUR	H2 HUSD	H3 EUR	I2 EUR	I2 HUSD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.530.071,43	1.184.927,14	860,47	423.806,13	1.410.898,89	12.912,51
Ausgegebene Anteile	-	654.886,30	4.004,27	707.589,12	1.592.674,24	260,55
Zurückgenommene Anteile	-	(253.851,97)	(4.004,27)	(120.120,63)	(560.739,83)	(12.912,51)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	1.530.071,43	1.585.961,47	860,47	1.011.274,62	2.442.833,30	260,55
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	26,60	37,82	33,39	27,59	49,45	30,59
	M2 EUR	X2 EUR				
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.474.553,97	183.096,61				
Ausgegebene Anteile	3.561,33	17.243,51				
Zurückgenommene Anteile	(1.478.031,97)	(23.841,19)				
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	83,33	176.498,93				
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	27,14	38,22				

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Pan European Property Equities Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil		
Zum 30. Juni 21	Zum 30. Juni 22	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Juni 22	Zum 30. Juni 23
659.490.513 EUR	509.294.287 EUR	421.128.164 EUR	A2 EUR	64,61	51,95
783.890.679 USD	529.746.527 USD	457.069.768 USD	A2 HRMB	458,20	382,82
			A2 HUSD	46,14	37,68
			A2 SGD	68,09	49,63
			A3 EUR	48,53	37,65
			G2 EUR	47,67	38,72
			G3 EUR	43,29	33,96
			H2 EUR	57,22	46,38
			H2 HUSD	47,90	39,43
			H3 EUR	45,13	35,30
			I2 EUR	74,75	60,60
			I2 HUSD	43,85	36,12
			M2 EUR	41,03	33,27
			X2 EUR	59,47	47,53

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 21	30. Juni 22	30. Juni 23
A2 EUR	2,36%	1,87%	1,87%
A2 HRMB	2,73%	1,86%	n. Z.*
A2 HUSD	2,47%	1,95%	1,87%
A2 SGD	2,36%	1,94%	1,87%
A3 EUR	1,89%	1,88%	1,87%
G2 EUR	1,44%	0,97%	0,85%
G3 EUR	1,23%	0,85%	0,85%
H2 EUR	1,65%	1,08%	1,07%
H2 HUSD	1,71%	1,06%	1,07%
H3 EUR	1,60%	1,10%	1,06%
I2 EUR	1,34%	1,06%	1,00%
I2 HUSD	1,68%	1,00%	1,00%
M2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
X2 EUR	2,71%	2,48%	2,47%

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. Juni 2023.

Die in Bezug auf leistungsbezogene Gebühren während des Zeitraums erzielten Beträge werden in Erläuterung 6 angegeben.

Dividendenausschüttung je Anteil

Datum der Auszahlung	20. Jul. 23
A3 EUR	1,252773
G3 EUR	1,136530
H3 EUR	1,181317

Pan European Property Equities Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert 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 98,80 %

Belgien 11,39 %

Immobilien 11,39 %

200.000 Aedifica	11.015.000	2,62
155.000 Aedifica (Rechte)	65.875	0,02
320.000 Intervest Offices & Warehouses	4.470.400	1,06
98.064 Montea	6.874.287	1,63
184.259 VGP	16.633.981	3,95
330.000 Xior Student Housing	8.901.750	2,11
	47.961.293	11,39

Frankreich 7,87 %

Immobilien 7,87 %

117.145 ARGAN	7.954.145	1,89
197.500 Gecina	19.325.375	4,59
703.819 Mercialis	5.868.091	1,39
	33.147.611	7,87

Deutschland 13,79 %

Immobilien 13,79 %

495.000 Instone Real Estate	2.692.800	0,64
378.000 LEG Immobilien	19.894.140	4,73
1.980.000 Vonovia	35.471.700	8,42
	58.058.640	13,79

Niederlande 2,79 %

Immobilien 2,79 %

989.779 CTP	11.748.677	2,79
-------------	------------	------

Spanien 8,48 %

Immobilien 4,66 %

2.500.000 Merlin Properties Socimi	19.637.500	4,66
------------------------------------	------------	------

Telekommunikation 3,82 %

435.000 Cellnex Telecom	16.066.725	3,82
-------------------------	------------	------

Schweden 9,18 %

Immobilien 9,18 %

1.898.534 Castellum	16.513.591	3,92
340.000 Catena	11.400.531	2,71
2.843.316 Fastighets AB Balder 'B'	9.409.957	2,23
354.030 Genova Property	1.327.655	0,32
	38.651.734	9,18

Schweiz 5,18 %

Immobilien 5,18 %

214.236 PSP Swiss Property	21.832.004	5,18
----------------------------	------------	------

Vereinigtes Königreich 40,12 %

Immobilien 40,12 %

656.529 Big Yellow	8.193.369	1,95
9.952.180 Empiric Student Property	9.764.487	2,32

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

Immobilien (Fortsetzung)

1.900.000 Grainger	5.065.575	1,20
18.000.000 Hammerson REIT	5.207.968	1,24
3.107.062 Harworth	3.855.837	0,92
3.107.942 Helical	9.234.900	2,19
3.200.000 Land Securities	21.421.956	5,09
308.956 Lok'nStore	2.988.091	0,71
226.095 LXI REIT	227.759	0,05
1.820.000 Safestore	18.222.587	4,33
4.243.082 Segro	35.326.675	8,39
10.050.000 Tritax Big Box REIT	14.650.164	3,48
1.593.939 UNITE	16.144.905	3,83
3.679.548 Urban Logistics REIT	4.857.843	1,15
2.507.987 Workspace REIT	13.782.189	3,27
	168.944.305	40,12

Wertpapieranlagen **416.048.489 98,80**

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

Derivate (0,02 %)*

Devisenterminkontrakte 0,00 %

Kauf 6 EUR: Verkauf 6 USD Juli 2023	-	-
-------------------------------------	---	---

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,02 %)

Kauf 5.913 EUR: Verkauf 6.376 USD Juli 2023	44	-
Kauf 131.929 EUR: Verkauf 142.392 USD Juli 2023	856	-
Kauf 1.422 EUR: Verkauf 1.535 USD Juli 2023	9	-
Kauf 218 EUR: Verkauf 235 USD Juli 2023	1	-
Kauf 228.696 EUR: Verkauf 247.216 USD Juli 2023	1.131	-
Kauf 529 EUR: Verkauf 572 USD Juli 2023	3	-
Kauf 1.351 EUR: Verkauf 1.461 USD Juli 2023	6	-
Kauf 65.959 EUR: Verkauf 71.361 USD Juli 2023	271	-
Kauf 2.094 EUR: Verkauf 2.266 USD Juli 2023	8	-
Kauf 38.132 EUR: Verkauf 41.412 USD Juli 2023	12	-
Kauf 27.928 EUR: Verkauf 30.486 USD Juli 2023	(135)	-
Kauf 189 EUR: Verkauf 206 USD Juli 2023	(1)	-
Kauf 193.235 EUR: Verkauf 211.009 USD Juli 2023	(1.001)	-
Kauf 680 EUR: Verkauf 743 USD Juli 2023	(3)	-
Kauf 623 EUR: Verkauf 681 USD Juli 2023	(4)	-
Kauf 173 EUR: Verkauf 189 USD Juli 2023	(1)	-
Kauf 177.563 EUR: Verkauf 194.069 USD Juli 2023	(1.080)	-
Kauf 4.190 EUR: Verkauf 4.580 USD Juli 2023	(26)	-
Kauf 47.899 EUR: Verkauf 52.373 USD Juli 2023	(312)	-
Kauf 9.432 EUR: Verkauf 10.323 USD Juli 2023	(70)	-
Kauf 113 EUR: Verkauf 124 USD Juli 2023	(1)	-
Kauf 117.292 EUR: Verkauf 128.587 USD Juli 2023	(1.074)	-
Kauf 408 EUR: Verkauf 447 USD Juli 2023	(4)	-
Kauf 9.418 EUR: Verkauf 10.330 USD Juli 2023	(91)	-
Kauf 121 EUR: Verkauf 132 USD Juli 2023	(1)	-
Kauf 123.415 EUR: Verkauf 135.377 USD Juli 2023	(1.201)	-

Pan European Property Equities Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 434 EUR: Verkauf 477 USD Juli 2023	(4)	-
Kauf 8.560 USD: Verkauf 7.942 EUR Juli 2023	(62)	-
Kauf 8.947.145 USD: Verkauf 8.301.140 EUR Juli 2023	(65.182)	(0,02)
Kauf 174.429 USD: Verkauf 161.834 EUR Juli 2023	(1.271)	-
Kauf 395 USD: Verkauf 363 EUR Juli 2023	-	-
Kauf 110 USD: Verkauf 101 EUR Juli 2023	-	-
Kauf 113.345 USD: Verkauf 104.170 EUR Juli 2023	166	-
Kauf 116.103 USD: Verkauf 106.267 EUR Juli 2023	607	-
Kauf 412 USD: Verkauf 377 EUR Juli 2023	2	-
Kauf 114 USD: Verkauf 105 EUR Juli 2023	1	-
Kauf 6 USD: Verkauf 6 EUR Juli 2023	-	-
Kauf 12.715 USD: Verkauf 11.598 EUR Juli 2023	106	-
Kauf 1.272 USD: Verkauf 1.160 EUR Juli 2023	11	-
	(68.290)	(0,02)
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Kosten 551.289.513 EUR**)	415.980.199	98,78
Sonstiges Nettovermögen	5.147.965	1,22
Summe Nettovermögen	421.128.164	100,00

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

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

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

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Wertpapierbezeichnung	Käufe EUR	Verkäufe EUR
Belgien		
Montea	8.494.044	-
Xior Student Housing	12.817.866	-
Frankreich		
Gecina	-	9.239.525
Mercialys	6.841.897	8.553.858
Unibail-Rodamco-Westfield	-	10.880.062
Deutschland		
LEG Immobilien	-	7.632.956
Vonovia	14.877.645	7.627.349
Niederlande		
CTP	-	7.223.901
Schweden		
Catena	12.186.186	-
Castellum	7.138.314	8.259.659
Wihlborgs Fastigheter	-	19.705.667
Schweiz		
PSP Swiss Property	26.184.122	-
Vereinigtes Königreich		
Big Yellow	9.037.077	-
LXI REIT	-	12.896.117
Segro	8.267.108	-
Supermarket Income REIT	-	7.484.889
Workspace REIT	7.334.580	-

Pan European Smaller Companies Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Investment-Fondsmanager

Ollie Beckett und Rory Stokes

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro eine Rendite von 11,62 % (netto), wogegen der MSCI Europe Small Cap Index in Euro eine Rendite von 6,74 % verbuchte.

Die Märkte begannen das Berichtsjahr schwach. Die wachsende Besorgnis über die wirtschaftlichen Aussichten vor dem Hintergrund einer restriktiveren Geldpolitik löste im August/September einen Rückgang um mehr als 10 % aus. Die Aussicht auf eine Wiedereröffnung Chinas nach den COVID-19-Lock-downs, eine freundlichere Lage an den europäischen Energiemärkten und erste Anzeichen eines nachlassenden Inflationsdrucks haben seither zu einer anhaltenden Rally geführt, die im März nur kurz durch Anzeichen von Spannungen im globalen Bankensektor unterbrochen wurde. Ein weiteres Marktthema war der anhaltende Abbau von Lagerbeständen in verschiedenen Bereichen der Wirtschaft. Seit dem Sommer 2022 hat diese Entwicklung die kurzfristigen Aussichten für die betroffenen Unternehmen erschwert, und obwohl der endgültige Abschluss dieser Neuordnung in greifbare Nähe gerückt zu sein schien, bleiben der Zeitpunkt und das Ausmaß dieser Entwicklung kurzfristige Unsicherheits- und somit auch Volatilitätsfaktoren. Wir sind der Ansicht, dass starke Kursschwankungen, die auf solchen vorübergehenden Anpassungen beruhen, Chancen bieten, in Unternehmen mit ansonsten fundamental soliden Aussichten zu investieren, auch wenn dies bedeutet, kurzfristige Performance-Schwankungen in Kauf zu nehmen. Was die Bewegungen innerhalb des Marktes betrifft, so war die bemerkenswerteste Entwicklung die anhaltende Outperformance der Large Caps gegenüber den Small Caps. Seit Beginn des Jahres 2021 haben Large Caps die Wertentwicklung von Small Caps um mehr als 30 % übertroffen. Diese anhaltende relative Underperformance von Small Caps ist im historischen Vergleich ungewöhnlich und stellt traditionell eine Kaufgelegenheit dar.

Angesichts der stilistischen Ausgewogenheit des Fonds wurden die Renditen im Allgemeinen durch Einzeltitel erzielt, wobei Van Lanschot Kempen den größten Beitrag leistete. Die Bewertung, die hohe Dividende und der Wechsel in einen weniger kapitalintensiven Teil des Sektors hatten uns überzeugt. Die italienische BFF Bank leistete ebenfalls einen positiven Beitrag zum Fondsergebnis. Die BFF Bank hat von der Rückkehr des Factoringmarktes zu der Struktur profitiert, die vor der Umsetzung der umfangreichen staatlichen COVID-19-Unterstützungsmaßnahmen bestand. TKH, ein niederländisches Konglomerat, das auf Telekommunikation, Bauwesen und Industrieproduktion spezialisiert ist, verstärkte die Performance ebenfalls. Im Industriesektor erzielten wir gute Renditen mit KSB (Pumpen und Armaturen), wo der Auftragsbestand trotz der sich abschwächenden Konjunktur gestiegen ist.

Am stärksten belastet wurde die Wertentwicklung durch das deutsche Energieunternehmen Friedrich Vorwerk, das Schwierigkeiten hatte, den Kostenrahmen für seine Projekte einzuhalten. Wir sind nach wie vor vom Thema der Energiewende in Europa überzeugt, haben die Beteiligung aber verkauft. Beim britischen Werbeunternehmen Future mussten wir aufgrund der wahrgenommenen Unterwanderung seines Geschäftsmodells durch künstliche Intelligenz schwache Renditen hinnehmen. Außerdem veröffentlichte Viaplay, das der Fonds erst kürzlich ins Portfolio aufgenommen hatte, eine Gewinnwarnung. Die Abonnentenzahlen des Unternehmens enttäuschten und standen im Widerspruch zu einer Mitteilung der Unternehmensleitung. So war es nicht verwunderlich, dass der CEO das Unternehmen verließ. Wir haben unsere Beteiligung verkauft.

Hinsichtlich der Aktivitäten nahmen wir gegen Ende des Jahres zwei Turnaround- bzw. Erholungswerte ins Portfolio auf, die der Fonds bereits zuvor gehalten hatte. Nordex ist ein Hersteller von Onshore-Windturbinen, der von Verzögerungen in der Lieferkette und Kostendruck geplatzt wurde. Wir gelangten jedoch zu der Überzeugung, dass sich diese Herausforderungen inzwischen dem Ende zuneigen. Wir erwarben eine kleine Position in Synthomer, einem fremdkapitalfinanzierten Chemieunternehmen, das unseres Erachtens ein günstiges Risiko-Ertrags-Profil aufweist. Die Kunststoffhandschuhe, für die das Unternehmen die Rohstoffe herstellt, wurden während der Pandemie stark überverkauft, was zu Überbeständen und einem Nachfragerückgang geführt hat. Auch hier gelangten wir zu der Einschätzung, dass diese Herausforderungen nahezu überwunden sein dürften. Des Weiteren beteiligten wir uns am Lebensmittelverarbeitungsunternehmen Marel. Das Unternehmen gab zwar eine Gewinnwarnung heraus, war aber unserer Meinung nach in einem relativen Nischenmarkt gut positioniert. Außerdem hat uns die Ausrichtung des Unternehmens auf Forschung und Entwicklung sowie seine ausgeprägte unternehmerische Kultur überzeugt.

Im Laufe des Jahres trennte sich der Fonds unter anderem von der Commerzbank und von Thule (Outdoor-Ausrüstung). Bei beiden Verkäufen handelte es sich um Gewinnmitnahmen, wobei wir im Falle des letztgenannten Unternehmens auch über die hohe Fluktuation im Management besorgt waren. Zu den übrigen Verkäufen zählen Dürr (Maschinenbau und Holzverarbeitung), Friedrich Vorwerk und Watches of Switzerland (Hersteller von Luxussschmuck und Uhren). Dürr hatte seit der Pandemie ein starkes Wachstum verzeichnet, da Verbraucher ihre Wohnungen renovierten. Dieses Wachstum hatte sich jedoch abgeschwächt. Wir nahmen beim Verkauf der Aktien Gewinne mit. Von Watches of Switzerland trennten wir uns aufgrund der Schwäche des Sekundärmarktes für Uhren.

Kleinere europäische Unternehmen wurden Ende Juni auf Basis des Kurs-Gewinn-Verhältnisses mit einem Abschlag von rund 38 % gegenüber dem US-Aktienmarkt gehandelt. Dies war der größte Abschlag seit Beginn der Datenerfassung im Jahr 2005, wobei der durchschnittliche Abschlag in diesem Zeitraum bei rund 5 % lag. Auch gegenüber europäischen Large Caps wurden europäische Small Caps mit einem Bewertungsabschlag gehandelt, was ebenfalls ungewöhnlich ist. Dies geschieht zu einem Zeitpunkt, zu dem wir der Ansicht sind, dass die Wahrscheinlichkeit einer „sanften Landung“ der Wirtschaft zugenommen hat. In Europa haben sich die Reallöhne ins Positive gedreht, und es wird immer wahrscheinlicher, dass der Abbau von Lagerbeständen in der zweiten Hälfte dieses Jahres ein Ende findet. Da eine Reihe von Inflationsindikatoren in den USA und in Europa gesunken sind, gehen wir davon aus, dass die politischen Entscheidungsträger von ihrer übermäßig restriktiven Haltung abrücken werden. Sollte sich dies bewahrheiten, halten wir es für unwahrscheinlich, dass der Bewertungsabschlag so extrem hoch bleibt wie derzeit.

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 19	1 Jahr zum 30. Juni 20	1 Jahr zum 30. Juni 21	1 Jahr zum 30. Juni 22	1 Jahr zum 30. Juni 23
		%	%	%	%	%
Pan European Smaller Companies Fund	H2 EUR (netto)*	(5,77)**	(3,14)**	61,51**	(17,55)	11,62
MSCI Europe Small Cap Index***		(2,83)***	(4,20)***	45,05***	(18,45)****	6,74

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 2023

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	3	607.364.129
Bankguthaben	12	4.315.362
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	696.726
Forderungen aus Anteilszeichnungen		569.025
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1.160.747
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	1.345
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		1.200.029
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		615.307.363
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	12.935
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		533.199
Steuern und Aufwendungen		846.997
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		1.243.540
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	176.430
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		690.244
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		3.503.345

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	18.325.002
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	124.824
Summe Erträge		18.449.826
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	5.683.149
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	211.322
Depotbankgebühren	6	50.982
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	968.525
Verwahrstellengebühren	6	53.509
Derivativer Aufwand	3	3.626
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	137.860
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	210.788
Summe Aufwendungen		7.319.761
Nettoerträge aus Wertpapiieranlagen		11.130.065
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapiieranlagen	3	(16.033.198)
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	77.971
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(246.130)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(16.201.357)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	69.036.447
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	(237.688)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		15.139
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		68.813.898
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		611.804.018
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		63.742.606

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Pan European Smaller Companies Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	589.843.255	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	160.345.749
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	11.130.065	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(201.272.157)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(16.201.357)	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 (165.191)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	68.813.898	Dividendenausschüttungen	11 (690.244)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	611.804.018

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	A1 EUR	A2 EUR	A2 HUSD	GU2 EUR	H1 EUR	H2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	36.758,45	2.444.635,23	83.898,09	1.053.874,20	84.943,20	996.849,21
Ausgegebene Anteile	17.134,77	282.117,53	4.171,16	1.466.564,77	13.841,73	310.840,29
Zurückgenommene Anteile	(4.190,72)	(512.849,74)	(38.591,25)	(435.429,66)	(12.580,33)	(279.255,76)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	49.702,50	2.213.903,02	49.478,00	2.085.009,31	86.204,60	1.028.433,74
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	64,88	67,52	57,75	70,00	63,13	25,64

	H2 HUSD	I1 EUR	I2 EUR	M2 EUR	X2 EUR	Z2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	283.223,81	424.603,17	3.962.360,65	243.494,68	87.801,45	150,21
Ausgegebene Anteile	-	58.385,58	412.612,13	-	13.536,79	-
Zurückgenommene Anteile	(22.298,12)	(87.089,07)	(1.661.777,92)	-	(16.544,06)	(150,21)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	260.925,69	395.899,68	2.713.194,86	243.494,68	84.794,18	-*
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	76,96	68,31	78,01	66,86	61,69	n. z.

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Pan European Smaller Companies Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil		
Zum 30. Juni 21	Zum 30. Juni 22	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Juni 22	Zum 30. Juni 23
1.225.777.874 EUR	589.843.255 EUR	611.804.018 EUR	A1 EUR	73,45	59,28
1.456.997.228 USD	613.530.180 USD	664.019.044 USD	A2 EUR	74,55	60,97
			A2 HUSD	60,62	50,42
			GU2 EUR	75,67	62,54
			H1 EUR	71,55	57,65
			H2 EUR	27,86	22,97
			H2 HUSD	79,50	66,65
			I1 EUR	77,44	62,39
			I2 EUR	84,65	69,83
			M2 EUR	72,56	59,85
			X2 EUR	68,93	56,04
			Z2 EUR	74,87	62,34
					n. Z.*

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 21	30. Juni 22	30. Juni 23
A1 EUR	2,30%	1,86%	1,87%
A2 EUR	2,56%	1,85%	1,87%
A2 HUSD	3,18%	1,86%	1,87%
GU2 EUR	1,36%	0,81%	0,81%
H1 EUR	1,40%	1,06%	1,07%
H2 EUR	1,62%	1,06%	1,07%
H2 HUSD	1,69%	1,06%	1,07%
I1 EUR	1,83%	1,00%	1,00%
I2 EUR	1,83%	1,00%	1,00%
M2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
X2 EUR	2,72%	2,46%	2,47%
Z2 EUR	0,09%	0,07%	n. Z.*

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen
Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.
Zum 30. Juni 2023 fielen keine leistungsbezogenen Gebühren für den Fonds an.

Dividendenausschüttung je Anteil

Datum der Auszahlung	20. Jul. 23
A1 EUR	0,769368
H1 EUR	1,232428
I1 EUR	1,378541

Pan European Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert 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 99,27 %		
Österreich 0,80 %		
Industrie 0,80 %		
97.233 Andritz	4.910.267	0,80

Belgien 4,39 %		
Grundstoffe 0,62 %		
91.311 Bekaert	3.805.842	0,62

Industrie 1,61 %		
33.034 DEME	4.152.374	0,68
522.404 Recticel	5.720.324	0,93
	9.872.698	1,61

Immobilien 1,38 %		
24.347 Immoebel	857.014	0,14
49.049 Montea	3.438.335	0,56
45.737 VGP	4.128.908	0,68
	8.424.257	1,38

Technologie 0,78 %		
207.709 Barco	4.773.153	0,78

Dänemark 3,13 %		
Nichtbasiskonsumgüter 0,34 %		
264.660 Huscompagniet	2.052.330	0,34

Industrie 2,79 %		
418.981 DFDS	13.975.035	2,28
54.025 NTG Nordic Transport	3.084.935	0,51
	17.059.970	2,79

Finnland 2,17 %		
Nichtbasiskonsumgüter 0,31 %		
283.951 Sanoma	1.910.990	0,31

Industrie 1,86 %		
132.668 Konecranes	4.856.976	0,80
596.064 Metso Outotec	6.513.489	1,06
	11.370.465	1,86

Frankreich 15,32 %		
Nichtbasiskonsumgüter 4,90 %		
112.861 Fnac Darty	3.880.161	0,63
176.336 Ipsos	8.971.094	1,47
219.909 Kaufman & Broad	5.981.525	0,98
296.901 Plastic Omnium	4.817.219	0,79
48.339 Trigano	6.322.741	1,03
	29.972.740	4,90

Energie 1,49 %		
98.880 Gaztransport et Technigaz	9.134.040	1,49

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

Finanzdienstleister 0,48 %		
129.049 Tikehau Capital	2.906.829	0,48

Industrie 5,17 %		
29.945 LISI	777.822	0,13
353.555 Mersen	14.354.333	2,35
111.777 Nexans	8.897.449	1,45
221.808 Verallia	7.601.360	1,24
	31.630.964	5,17

Technologie 3,28 %		
356.232 Criteo ADS	11.042.949	1,80
476.223 Quadient	9.010.139	1,48
	20.053.088	3,28

Deutschland 11,15 %		
Nichtbasiskonsumgüter 2,27 %		
43.682 CTS Eventim	2.495.334	0,41
79.198 JOST Werke	3.932.181	0,64
130.390 Stroer	5.829.737	0,95
187.347 Westwing	1.613.058	0,27
	13.870.310	2,27

Nicht-zyklische Konsumgüter 0,62 %		
170.302 HelloFresh	3.803.695	0,62

Energie 0,56 %		
302.494 Nordex	3.412.132	0,56

Gesundheitswesen 1,36 %		
185.090 Dermapharm	8.295.734	1,36

Industrie 4,36 %		
22.620 Amadeus FiRe	2.515.344	0,41
117.894 Jungheinrich Vorzugsaktie	3.923.512	0,64
33.041 Krones	3.657.639	0,60
24.968 KSB Vorzugsaktie	12.683.744	2,07
230.449 Norma	3.909.567	0,64
	26.689.806	4,36

Technologie 1,98 %		
317.656 Ionos	4.174.000	0,68
163.317 PVA TePla	3.116.088	0,51
196.962 SUESS MicroTec	4.796.025	0,79
	12.086.113	1,98

Griechenland 0,55 %		
Finanzdienstleister 0,55 %		
2.224.976 Alpha Services	3.384.745	0,55

Island 0,49 %		
Industrie 0,49 %		
1.055.530 Marel HF	3.018.816	0,49

Pan European Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Irland 1,91 %		
Nicht-Basiskonsumgüter 1,18 %		
1.575.403 Dalata Hotel	7.223.223	1,18
Nicht-zyklische Konsumgüter 0,73 %		
1.336.760 Origin Enterprises	4.458.095	0,73
Italien 6,67 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,43 %		
1.223.246 Piaggio	4.645.888	0,76
3.299.276 UDG Healthcare	4.101.000	0,67
	8.746.888	1,43
Finanzdienstleister 3,22 %		
1.219.857 BFF Bank	12.290.059	2,01
1.027.031 Credito Emiliano	7.394.623	1,21
	19.684.682	3,22
Industrie 2,02 %		
850.472 Eurogroup Laminations	5.617.368	0,92
826.635 Iveco	6.770.967	1,10
	12.388.335	2,02
Niederlande 11,53 %		
Finanzdienstleister 5,05 %		
1.014.397 Van Lanschot Kempen	30.913.749	5,05
Industrie 6,48 %		
200.959 AMG Advanced Metallurgical	9.510.385	1,55
616.345 Boskalis Westminster	8.826.060	1,44
469.339 TKH	21.336.151	3,49
	39.672.596	6,48
Portugal 0,48 %		
Finanzdienstleister 0,48 %		
13.197.253 Banco Comercial Portugues	2.925.831	0,48
Spanien 5,36 %		
Grundstoffe 0,94 %		
579.927 Acerinox	5.734.318	0,94
Nichtbasiskonsumgüter 0,73 %		
689.377 eDreams ODIGEO	4.474.057	0,73
Finanzdienstleister 1,92 %		
276.092 Grupo Catalana Occidente	7.813.404	1,28
4.024.809 Unicaja Banco	3.910.102	0,64
	11.723.506	1,92
Industrie 0,54 %		
108.290 Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles	3.310.967	0,54
Versorgungsunternehmen 1,23 %		
264.956 Grenergy Renovables	7.514.152	1,23

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Schweden 8,82 %		
Nichtbasiskonsumgüter 4,38 %		
468.017 AcadeMedia	1.981.938	0,32
700.291 Dometic	4.272.424	0,70
585.222 Granges	5.102.690	0,83
1.234.537 Karnov	5.079.041	0,83
623.840 Kindred	6.054.644	0,99
69.052 MGI - Media and Games Invest	56.613	0,01
736.948 Modern Times	4.256.197	0,70
	26.803.547	4,38
Finanzdienstleister 1,44 %		
563.641 Nordnet	6.842.157	1,12
1.156.440 Resurs	1.989.245	0,32
	8.831.402	1,44
Gesundheitswesen 0,68 %		
593.984 Elekta 'B'	4.174.948	0,68
Industrie 1,78 %		
305.557 Concentric	5.315.515	0,87
539.020 Munters	5.582.776	0,91
	10.898.291	1,78
Immobilien 0,54 %		
383.289 Castellum	3.333.876	0,54
Schweiz 6,22 %		
Industrie 2,58 %		
5.116 Burckhardt Compression	2.712.708	0,44
2.913 Inficon	3.226.211	0,53
169.738 Conzeta	3.449.928	0,57
4.730.087 Meyer Burger	2.948.266	0,48
232.537 Montana Aerospace	3.419.596	0,56
	15.756.709	2,58
Technologie 3,64 %		
29.445 ALSO	5.709.180	0,93
749.881 ams-OSRAM	4.887.200	0,80
119.769 u-blox	11.654.055	1,91
	22.250.435	3,64
Vereinigtes Königreich 19,75 %		
Grundstoffe 0,46 %		
3.257.632 Synthomer	2.810.905	0,46
Nichtbasiskonsumgüter 6,52 %		
3.377.254 Crest Nicholson	7.518.477	1,23
384.165 Future	3.033.936	0,49
3.199.447 JD Sports Fashion	5.422.602	0,88
1.980.299 Moonpig	3.366.706	0,55
2.145.143 National Express	2.440.887	0,40
2.795.775 On the Beach	3.049.279	0,50
1.816.938 Codemasters	1.667.285	0,27
965.003 Team17	4.019.979	0,66

Pan European Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Nichtbasiskonsumgüter (Fortsetzung)			
376.813	Young & Co's Brewery 'A'	5.323.861	0,87
430.363	Young & Co's Brewery Non-Voting	4.077.036	0,67
		39.920.048	6,52
Basiskonsumgüter 1,39 %			
1.009.896	Tate & Lyle	8.481.651	1,39
Finanzdienstleister 4,71 %			
5.528.793	Distribution Finance Capital	2.222.637	0,36
786.479	Foresight	4.009.445	0,65
1.152.285	IG	9.090.080	1,49
324.763	Intermediate Capital	5.245.041	0,86
1.471.172	OSB	8.245.702	1,35
		28.812.905	4,71
Industrie 2,73 %			
1.694.534	Alpha Financial Markets Consulting	7.750.131	1,27
141.231	Clarkson	4.821.884	0,79
6.213.133	SigmaRoc	4.112.237	0,67
		16.684.252	2,73
Immobilien 0,54 %			
2.097.212	CLS	3.316.204	0,54
Technologie 2,61 %			
4.983.731	Deliveroo	6.573.855	1,07
908.409	GBG	2.426.136	0,40
13.073.689	IQE	3.244.867	0,53
3.889.547	Learning Technologies	3.738.010	0,61
		15.982.868	2,61
Versorgungsunternehmen 0,79 %			
818.813	Renewi	4.861.251	0,79
USA 0,53 %			
Telekommunikation 0,53 %			
334.483	ADTRAN	3.235.454	0,53
	Wertpapieranlagen	607.364.129	99,27

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

Derivate (0,02 %)*

Devisenterminkontrakte 0,00 %

Kauf 1.373 EUR: Verkauf 1.500 USD Juli 2023	(9)	-
---	-----	---

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,02 %)

Kauf 929 EUR: Verkauf 1.002 USD Juli 2023	6	-
Kauf 1.411 EUR: Verkauf 1.526 USD Juli 2023	6	-
Kauf 5.932 EUR: Verkauf 6.421 USD Juli 2023	22	-
Kauf 36.385 EUR: Verkauf 39.731 USD Juli 2023	(189)	-

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

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)

Kauf 254.469 EUR: Verkauf 277.875 USD Juli 2023	(1.318)	-
Kauf 240.545 EUR: Verkauf 262.906 USD Juli 2023	(1.463)	-
Kauf 34.520 EUR: Verkauf 37.729 USD Juli 2023	(210)	-
Kauf 2.248 EUR: Verkauf 2.466 USD Juli 2023	(22)	-
Kauf 43.991 EUR: Verkauf 48.254 USD Juli 2023	(428)	-
Kauf 308.757 EUR: Verkauf 338.682 USD Juli 2023	(3.004)	-
Kauf 20.260.718 USD: Verkauf 18.797.845 EUR Juli 2023	(147.604)	(0,02)
Kauf 2.889.280 USD: Verkauf 2.680.667 EUR Juli 2023	(21.049)	-
Kauf 600 USD: Verkauf 556 EUR Juli 2023	(4)	-
Kauf 30.387 USD: Verkauf 28.111 EUR Juli 2023	(139)	-
Kauf 216.650 USD: Verkauf 200.420 EUR Juli 2023	(991)	-
Kauf 1.661 USD: Verkauf 1.522 EUR Juli 2023	7	-
Kauf 213.600 USD: Verkauf 195.504 EUR Juli 2023	1.118	-
Kauf 30.248 USD: Verkauf 27.685 EUR Juli 2023	158	-
Kauf 200 USD: Verkauf 183 EUR Juli 2023	1	-
Kauf 1.219 USD: Verkauf 1.115 EUR Juli 2023	7	-
Kauf 1.500 USD: Verkauf 1.372 EUR Juli 2023	9	-
Kauf 97 USD: Verkauf 89 EUR Juli 2023	1	-
Kauf 197 USD: Verkauf 179 EUR Juli 2023	2	-
Kauf 1.000 USD: Verkauf 912 EUR Juli 2023	8	-
	(175.076)	(0,02)

Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Kosten 600.523.919 EUR**) 607.189.044 99,25

Sonstiges Nettovermögen 4.614.974 0,75

Summe Nettovermögen 611.804.018 100,00

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

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

Etwilige 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 2022 bis zum 30. Juni 2023

Wertpapierbezeichnung	Käufe EUR	Verkäufe EUR
Frankreich		
Gaztransport et Technigaz	8.761.203	-
Deutschland		
Aareal Bank	-	6.561.428
Commerzbank	-	4.796.080
Ionos	5.797.947	-
Stroeer	6.453.532	-
Irland		
AIB	-	8.039.165
C&C	-	4.967.415
Italien		
Eurogroup Laminations	4.736.541	-
Iveco	5.102.695	-
Luxemburg		
Majorel	-	6.861.390
Niederlande		
Boskalis Westminster	-	6.660.894
Van Lanschot Kempen	-	6.175.558
Norwegen		
Flex	-	14.029.786
Spanien		
Befesa	-	8.016.823
Schweden		
Munters	4.515.197	-
Viaplay	4.803.956	-
Vereinigtes Königreich		
Biffa	-	6.984.291
Deliveroo	5.920.179	-
Future	6.949.234	-
JD Sports Fashion	5.406.323	-

Responsible Resources Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Investment-Fondsmanager

Daniel Sullivan, Darko Kuzmanovic, Tal Lomnitzer und Tim Gerrard

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Pfund Sterling eine Rendite von 4,85 % (netto) bzw. 5,99 % (brutto), während der S&P Global Natural Resources Index eine Rendite von 2,82 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2,5 % in Pfund Sterling bei 5,39 % lag.

Der MSCI World Index legte im Berichtsjahr um 18,5 % zu, da Aktien in Erwartung langsamer steigender Zinsen ab dem vierten Quartal 2022 zu einer Rally ansetzten. Die schwächeren Rohstoffpreise in der zweiten Jahreshälfte führten dazu, dass der Benchmarkindex zwar insgesamt zulegte, aber seine frühere Outperformance gegenüber dem Gesamtmarkt wieder einbüßte. Innerhalb der Benchmark stiegen Energieaktien um 15 %. Metall- und Bergbauaktien legten um 12 % zu, während Agraraktien um 13 % fielen.

Die Wertentwicklung des Fonds war vor allem der Titelauswahl in den Bereichen Metalle und Bergbau sowie Energie zu verdanken. Eine untergewichtete Position im Agrarsektor und eine Übergewichtung von Metall- und Bergbautiteln wirkten sich vorteilhaft aus, während ein untergewichtetes Engagement im Energiesektor die Performance beeinträchtigte. Letzteres war vor allem darauf zurückzuführen, dass der Fonds Öl- und Gasproduzenten, die den Teilssektor Energie dominieren, ausgeschlossen hatte.

Auf Einzeltitelbene lieferten NGEx Minerals und Allkem erhebliche positive Beiträge zur Wertentwicklung. Anfang April meldete NGEx Minerals die Entdeckung eines hochgradigen Kupfer- und Goldvorkommens auf seinem Projekt Potro Cliffs in Argentinien. Allkem profitierte zu Beginn des Jahres von hohen Lithiumpreisen. Im Mai legte die Aktie erneut zu, nachdem das Unternehmen eine geplante Fusion mit Livent angekündigt hatte. Zu den Titeln, die die Wertentwicklung erheblich beeinträchtigten, zählten Salmar und AVZ Minerals. Die Aktie von Salmar brach ein, nachdem die norwegische Regierung unerwartet eine neue Steuer für Aquakulturunternehmen angekündigt hatte. Da es zunehmend schwierig wurde, die Zukunft von Salmar vorherzusagen, trennten wir uns von dieser Position.

Hinsichtlich der Aktivitäten erhöhte der Fonds sein Engagement im Energiesektor durch die Beteiligung an mehreren Unternehmen im Bereich der erneuerbaren Energien, darunter der Windturbinenhersteller Vestas Wind Systems, der Energieversorger NextEra Energy und das Wasserstoffunternehmen Bloom Energy. Das übergewichtete Engagement des Fonds in Uran wurde durch die Aufnahme von Cameco und NexGen Energy ins Portfolio erhöht.

Die Allokation auf die Bereiche Metalle und Bergbau wurde reduziert und weiter auf Wachstum ausgerichtet. Anglo American und Alcoa wurden vollständig verkauft. Wir trennten uns von Allkem, nachdem die Aktie im Anschluss an die Ankündigung der Fusion stark gestiegen war. Das Engagement des Fonds in Lithium wurde durch neue Positionen in Albemarle und Pilbara Minerals erhöht. Das Engagement in Kupfer wurde durch mehrere Titel gesteigert, darunter neue Positionen in Teck Resources, ERO Copper, Capstone Mining und Lundin Mining. Das Engagement in Silber wurde durch die Aufstockung von Wheaton Precious Metals und die Eröffnung einer Position in Pan American Silver erhöht. Darüber hinaus richteten wir Positionen beim Metallrecycler Befesa und bei Calix ein, einem Unternehmen, das Produkte vertreibt, die das Potenzial haben, die Emissionen aus industriellen Prozessen wie der Zementherstellung drastisch zu reduzieren.

Das Engagement im Agrarsektor wurde durch den Verkauf der Position in Salmar und die deutliche Reduzierung der Beteiligungen an Archer-Daniels-Midland und dem Düngemittelhersteller Mosaic verringert. Zu den Titeln, die vollständig verkauft wurden, zählten der Zellstoff- und Papierhersteller UPM-Kymmene, das Forstwirtschaftsunternehmen West Fraser Timber und der Papierverpackungshersteller Stora Enso. Das Engagement des Fonds in Landtechnikunternehmen wurde durch eine neue Beteiligung an AGCO und die Aufstockung der Position in Deere erhöht. Außerdem eröffneten wir eine neue Position im Pflanzenschutzmittelhersteller FMC.

Die mittelfristigen Aussichten für gut geführte Unternehmen, die Grundstoffe und Technologien bereitstellen, welche den Übergang zu Klimaneutralität erleichtern, bleiben günstig. Die kurzfristige Stimmung wird nach wie vor durch die Sorge über eine Verlangsamung des Weltwirtschaftswachstums und die möglichen Auswirkungen auf die Rohstoffpreise getrübt. Allerdings ist die weithin erwartete Rezession in den USA bisher ausgeblieben, und die schleppende Erholung in China könnte weitere Konjunkturmaßnahmen nach sich ziehen.

Im Energiesektor wird für das Jahr 2023 ein neuer Rekord bei der Stromerzeugungskapazität aus erneuerbaren Energien erwartet. Wenn die Verpflichtungen zu Netto-Null-Emissionen und die Emissionsziele erreicht werden sollen, müssen die Investitionen beschleunigt werden. In Bezug auf die Kernenergie, die sich als wesentlicher Bestandteil der Netto-Null-Energiegleichung immer mehr durchsetzt, bleiben wir optimistisch.

In der Metall- und Bergbauindustrie liefert der Übergang zu Elektrofahrzeugen und erneuerbaren Energien vielleicht den größten Nachfrageimpuls für bestimmte Rohstoffe, den wir je gesehen haben. Gleichzeitig ist die langfristige Versorgung mit vielen Rohstoffen aufgrund der Kosten, des Zeitaufwands und des bürokratischen Aufwands für die Errichtung neuer Bergwerke knapp bemessen – ganz zu schweigen von der Zurückhaltung der Bergbauunternehmen, sich übermäßig zu engagieren. Da die Nachfrage nach Kupfer, Materialien für Elektrofahrzeugbatterien und Seltenen Erden weiter steigt, ist dies eine lukrative Herausforderung für die Produzenten. Außerdem erwarten wir weitere Übernahmeaktivitäten.

In der Landwirtschaft führt die wachsende Weltbevölkerung zu einem steigenden Bedarf an Nahrungsmitteln. Gleichzeitig nimmt die landwirtschaftlich nutzbare Fläche durch Urbanisierung und extreme Wetterereignisse infolge des Klimawandels ab. Um dieses Ungleichgewicht auszugleichen, werden mehr Innovationen und Investitionen benötigt.

Trotz dieses Rückenwinds sind wir uns bewusst, dass die Rohstoffpreise und die Unternehmensgewinne aufgrund der Verlangsamung des Weltwirtschaftswachstums weiter unter Druck geraten könnten. Der Fonds ist nach wie vor breit aufgestellt, um aus verschiedensten Anlagechancen Mehrwert zu schöpfen, beispielsweise in den Bereichen Bergbau (Kupfer, Lithium, Silber, Aluminium), erneuerbare Energien und landwirtschaftliche Produkte. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts hielt der Fonds übergewichtete Positionen in den folgenden Teilssektoren: erneuerbare Energien (schwere elektrische Ausrüstungen und elektrische Komponenten), Kupfer, Lithium, Aluminium, Silber, Industriegase/Wasserstoff, landwirtschaftliche Geräte/Produkte/Dienstleistungen, Uran und Umweltdienstleistungen. Da der Fonds aufgelegt wurde, um in Unternehmen zu investieren, deren Produkte, Dienstleistungen und Aktivitäten unseres Erachtens das Ziel der Netto-Null-Emissionen fördern oder davon profitieren, wurde die Übergewichtung durch den Ausschluss von Produzenten von Öl und Gas sowie Kraftwerkskohle kompensiert. Darüber hinaus wurden Unternehmen der Öl- und Gasversorgungskette sowie Gold und Stahl im Fonds untergewichtet. Unser Anlageprozess priorisiert weiterhin Unternehmen mit weltweit erstklassigen Vermögenswerten, starken Bilanzen, niedrigen Kosten oder überdurchschnittlichen Margen und gutem Zugang zu Finanzmitteln.

Seit dem 31. März 2023 ist Tim Gerrard am Management dieses Fonds beteiligt.

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 in beliebigen Ländern, 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 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 19	1 Jahr zum 30. Juni 20	1 Jahr zum 30. Juni 21	1 Jahr zum 30. Juni 22	1 Jahr zum 30. Juni 23
		%	%	%	%	%
Responsible Resources Fund	H2 GBP (netto)*	(4,99)**	(7,46)**	33,67**	1,25	4,85
S&P Global Natural Resources Index		(1,07)***	(14,88)***	32,69***	16,33	2,82
Responsible Resources Fund	H2 GBP (brutto)*	(3,84)**	(6,44)**	35,12**	2,36****	5,99
S&P Global Natural Resources Index + 2,5 %		1,40***	(12,75)****	36,01***	19,24	5,39

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 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 2023

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	3	15.839.623
Bankguthaben	12	527.899
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	24.672
Forderungen aus Anteilszeichnungen		35.590
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		9.814
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		16.437.598
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	472
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		23.653
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		8.579
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		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		32.704
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		16.404.894

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	250.188
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	29.090
Summe Erträge		279.278
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	158.197
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	6.267
Depotbankgebühren	6	9.317
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	44.985
Verwahrstellengebühren	6	1.758
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	3.794
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	5.196
Summe Aufwendungen		229.514
Nettoerträge aus Wertpapiieranlagen		49.764
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapiieranlagen	3	(546.403)
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	(2.941)
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		10.290
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(539.054)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	1.857.945
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	12
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		65
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		1.858.022
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.368.732

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Responsible Resources Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	15.226.634	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	4.563.838
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	49.764	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(4.760.196)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(539.054)	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 5.886
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	1.858.022	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	16.404.894

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	A2 EUR	A2 USD	E2 HEUR	E2 USD	H2 EUR	H2 GBP
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	22.897,39	2.844,84	-*	-*	97,32	547,63
Ausgegebene Anteile	4.159,50	-	19,23	19,23	370,00	1.037,23
Zurückgenommene Anteile	(13.216,26)	(968,73)	(19,23)	(19,23)	(442,32)	(178,20)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	13.840,63	1.876,11	-**	-**	25,00	1.406,66
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	133,72	133,38	n. z.	n. z.	132,92	169,45
	H2 USD	I2 EUR	I2 GBP	M2 GBP	X2 EUR	
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	16,13	25.144,96	22.109,63	1.670,12	25.505,03	
Ausgegebene Anteile	-	7,26	-	13.311,88	5.473,44	
Zurückgenommene Anteile	(16,13)	(1.185,46)	-	(839,85)	(16.233,78)	
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	-**	23.966,76	22.109,63	14.142,15	14.744,69	
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	n. z.	146,60	173,41	172,85	125,13	

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

** Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen.

Responsible Resources Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 21	Zum 30. Juni 22	Zum 30. Juni 23
11.728.614 USD	15.226.634 USD	16.404.894 USD

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Juni 22	Zum 30. Juni 23
A2 EUR	128,05	129,03	133,72
A2 USD	138,76	122,68	133,38
H2 EUR	125,56	127,23	132,92
H2 GBP	159,61	161,61	169,45
H2 USD	n. Z.	128,14	n. Z.*
I2 EUR	137,79	140,21	146,60
I2 GBP	162,62	165,24	173,41
M2 GBP	n. Z.	164,70	172,85
X2 EUR	121,26	121,51	125,13

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 21	30. Juni 22	30. Juni 23
A2 EUR	1,97%	1,97%	1,92%
A2 USD	1,97%	1,97%	1,92%
H2 EUR	1,09%	1,09%	1,09%
H2 GBP	1,09%	1,09%	1,09%
H2 USD	n. Z.	1,09%	n. Z.*
I2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
I2 GBP	1,15%	1,00%	1,00%
M2 GBP	n. Z.	1,00%	1,00%
X2 EUR	2,84%	2,52%	2,52%

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen.

Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.

Zum 30. Juni 2023 fielen keine leistungsbezogenen Gebühren 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 die Outperformance übersteigt.

Responsible Resources Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert 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 96,55 %

Australien 11,94 %

Nicht-zyklische Konsumgüter 2,06 %

187.352 Costa	337.760	2,06
---------------	---------	------

Grundstoffe 9,88 %

396.573 AVZ Minerals	102.889	0,63
60.045 Calix	167.168	1,02
98.078 Champion Iron	396.368	2,42
42.510 IGO	430.556	2,62
64.291 Lynas Rare Earths	292.969	1,78
43.679 Pilbara Minerals	142.090	0,87
90.383 Talga Resources	89.288	0,54
	1.621.328	9,88

Kanada 34,13 %

Energie 9,04 %

25.265 Cameco	788.231	4,80
148.218 NexGen Energy	695.084	4,24
	1.483.315	9,04

Grundstoffe 25,09 %

37.769 Capstone Mining	171.698	1,05
8.386 ERO Copper	168.336	1,03
12.320 Filo Corp	238.460	1,45
28.968 Foran Mining	73.890	0,45
43.597 Ivanhoe Mines	400.009	2,44
41.293 Lundin Mining	322.382	1,97
34.137 NGEx Minerals	186.147	1,13
12.891 Nutrien	765.244	4,66
36.195 Pan American Silver	519.342	3,17
53.879 Solaris Resources	234.347	1,43
574.927 Talon Metals	148.822	0,91
5.579 Teck Resources	232.031	1,41
15.371 Wheaton Precious Metals	655.343	3,99
	4.116.051	25,09

Dänemark 4,25 %

Industrie 4,25 %

26.028 Vestas Wind Systems	697.322	4,25
----------------------------	---------	------

Frankreich 4,47 %

Industrie 4,47 %

8.425 Nexans	732.772	4,47
--------------	---------	------

Deutschland 1,34 %

Industrie 1,34 %

5.810 Befesa	220.467	1,34
--------------	---------	------

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

Irland 3,02 %

Grundstoffe 3,02 %

14.797 Smurfit Kappa	494.676	3,02
----------------------	---------	------

Italien 0,73 %

Industrie 0,73 %

5.688 Industrie De Nora	119.875	0,73
-------------------------	---------	------

Norwegen 1,67 %

Grundstoffe 1,67 %

45.921 Norsk Hydro	273.784	1,67
--------------------	---------	------

USA 35,00 %

Nicht-zyklische Konsumgüter 5,71 %

5.663 Archer-Daniels-Midland	421.299	2,57
8.273 Darling Ingredients	514.622	3,14
	935.921	5,71

Industrie 9,60 %

1.616 AGCO	211.155	1,29
15.020 Bloom Energy	246.328	1,50
1.570 Deere	637.914	3,89
2.859 Jacobs Solutions	339.392	2,07
2.051 Johnson Controls	139.355	0,85
	1.574.144	9,60

Informationstechnologie 0,43 %

272 SolarEdge Technologies	71.333	0,43
----------------------------	--------	------

Grundstoffe 14,41 %

2.047 Air Products and Chemicals	606.813	3,70
1.472 Albemarle	324.598	1,98
2.598 FMC	272.114	1,66
6.970 Freeport-McMoRan	276.779	1,69
8.312 Graphic Packaging	197.493	1,20
689 Linde	263.081	1,60
2.177 Mosaic	76.271	0,46
2.135 Nucor	347.567	2,12
	2.364.716	14,41

Immobilien 2,10 %

10.274 Weyerhaeuser REIT	344.693	2,10
--------------------------	---------	------

Versorgungsunternehmen 2,75 %

6.147 NextEra Energy	451.466	2,75
----------------------	---------	------

Wertpapieranlagen	15.839.623	96,55
Sonstiges Nettovermögen	565.271	3,45
Summe Nettovermögen	16.404.894	100,00

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

Responsible Resources Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des
Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom
1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
Australien		
Allkem	-	920.817
Brasilien		
Wheaton Precious Metals	581.705	-
Canada		
Cameco	539.802	-
Nutrien	839.525	671.807
Pan American Silver	656.110	-
Teck Resources	528.421	365.896
West Fraser Timber	-	441.001
Frankreich		
Nexans	410.166	-
Norwegen		
Norsk Hydro	409.080	378.065
Vereinigtes Königreich		
Anglo American	-	498.060
USA		
Alcoa	434.532	607.703
Archer-Daniels-Midland	-	493.330
Deere	523.410	-
Freeport-McMoRan	-	370.616
Mosaic	-	499.964
NextEra Energy	429.499	-

Sustainable Future Technologies Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

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 31,40 % (netto), wogegen der MSCI ACWI Information Technology Index eine Rendite von 34,28 % 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 absolute Rendite (und nicht auf die relative Rendite im Vergleich zur Benchmark).

Im Berichtsjahr verzeichneten technologiebezogene Aktien eine starke Erholung. Nach einer Korrektur zu Beginn des Jahres 2022 haben sich die Nachfrage- und Lieferketten im Anschluss an die Wiedereröffnung nach COVID-19 wieder normalisiert. Der Fonds hat von der Begeisterung für künstliche Intelligenz (KI) sowie von der fortschreitenden Elektrifizierung profitiert, die die anhaltende makroökonomische Unsicherheit ausgeglichen haben. Wir betrachten KI als die nächste Welle der Datenverarbeitung, die erhebliche Produktivitätssteigerungen verspricht. Es bestehen jedoch erhebliche Risiken im Zusammenhang mit einer verantwortungsvollen Entwicklung und dem damit einhergehenden Anstieg des Energiebedarfs. Um den Bedarf an Rechenleistung zu decken, sind Investitionen in eine energieeffizientere Infrastruktur der nächsten Generation notwendig. Darüber hinaus werden erneuerbare Energien benötigt, die die Entwicklung der KI ermöglichen, ohne die Dekarbonisierungsziele zu gefährden. Nach zwei Jahren mit erheblichen Problemen in den Lieferketten begannen die Preise für Elektrofahrzeuge zu sinken und die Produktionszahlen zu steigen. Dieser Trend wurde von der Europäischen Kommission unterstützt, die als Reaktion auf den US Inflation Reduction Act die protektionistische Ausrichtung aufgriff und auf lokalisierte Lieferketten drängte. Ein weiterer Schwerpunkt war die Sicherung einer sauberen Energieversorgung.

Angesichts einer Finanzierungslücke von 3,7 Billionen US-Dollar zur Erreichung der UN-Nachhaltigkeitsziele sind wir überzeugt, dass unsere nachhaltigen Technologiethemen für eine langfristige Wertschöpfung notwendig sind. Angesichts unseres Verständnisses des disruptiven Potenzials von Innovationen und der Notwendigkeit einer verantwortungsvollen Entwicklung stellen kontinuierliche aktive Stewardship-Maßnahmen nach wie vor einen wichtigen Aspekt unserer Strategie dar.

Nvidia leistete dank der stark gestiegenen Nachfrage nach seinen Grafikprozessoren, die für die Senkung des Stromverbrauchs und die Ausführung generativer KI-Modelle von zentraler Bedeutung sind, einen erheblichen Beitrag zur Performance. Die Prozessoren des Unternehmens werden auch für die Deckung des Bedarfs an beschleunigter Datenverarbeitung in Rechenzentren immer wichtiger. BE Semiconductor Industries profitierte von einer Trendwende beim Hybridbonden als Lösung zur Verlangsamung des Moore'schen Gesetzes und zur Senkung des Energieverbrauchs sowie von der Zunahme von Anwendungen im Bereich der künstlichen Intelligenz. Das erstklassige Produktionsunternehmen Jabil entwickelte sich gut, da der Markt positiv auf den verbesserten Geschäftsmix, die Margen und das starke Wachstum des Unternehmens reagierte. Mit Tesla als einem seiner größten Kunden hat Jabil vom Wachstum bei Elektrofahrzeugen profitiert. Wir waren der Meinung, dass die Wettbewerbsvorteile des Unternehmens mit der Verlagerung des Schwerpunkts auf die Vereinfachung von Lieferketten, die Gewährleistung höherer Standards in der Lieferkette und die Lokalisierung der Produktion im Einklang standen.

Fidelity National Information Services (FIS), ein Unternehmen, das die digitale Demokratisierung durch finanzielle Inklusion ermöglicht, enttäuschte den Markt, als der CEO und der CFO des Unternehmens die Vorgaben und Erwartungen nach unten korrigierten. Das hoch verschuldete Unternehmen hat mit starkem Wettbewerbsdruck und sinkenden Kundenzahlen zu kämpfen. ZoomInfo Technologies, ein führender Anbieter von Software zur Steigerung der Effizienz und Automatisierung des Vertriebs, beeinträchtigte die Performance, da das makroökonomische Umfeld seinen Kundenstamm stark belastete, was zu Verzögerungen bei Vertragsverlängerungen und Neuabschlüssen führte. Lattice Semiconductor geriet unter Druck, da sich der Markt Sorgen über die kurzfristige Nachfrage in den wichtigsten Endmärkten machte.

Wir eröffneten mehrere Positionen in unseren Hauptthemen, darunter Gesundheitstechnologie (Boston Scientific, Evolent Health und GE HealthCare Technologies), digitale Demokratisierung (MercadoLibre), Ressourcen- und Produktivitätsoptimierung (CDW und Workday) und kohlenstoffarme Infrastruktur (Arista Networks und Lam Research). Wir trennten uns von mehreren Positionen aufgrund der makroökonomisch bedingten Wachstumsverlangsamung (Calix, Ciena, Juniper Networks, SolarEdge Technologies und ZoomInfo Technologies), aus ESG-Gründen (Lyft) und weil wir an anderer Stelle bessere Risiko-Ertrags-Chancen sahen (Autodesk, FIS und Vertiv).

Technologie ist die Wissenschaft der Lösung von Problemen, und die Bewältigung der globalen Herausforderungen, vor denen wir stehen, erfordert die vom Sektor gebotenen Lösungsansätze. Unsere acht Themen im Bereich der nachhaltigen Technologie sind so konzipiert, dass sie den Fonds auf die positiven Aspekte der Innovation ausrichten und sowohl ökologische als auch soziale Fragen angehen. Die Innovationskraft des Technologiesektors hat in Kombination mit der Unterstützung durch Vorschriften und staatliche Subventionen die Nutzung nachhaltiger Technologien beschleunigt.

Mit Blick auf die Zukunft erwarten wir eine weiterhin erhöhte Volatilität, da die geopolitischen Spannungen und die Gratwanderung im Zuge der Verlangsamung von Inflation und Wirtschaftswachstum die kurzfristigen Gewinnschätzungen der Unternehmen überschatten werden. Nach den Kurseinbrüchen des vergangenen Jahres sind die Bewertungen im Technologiesektor wieder zu einem Aufschlag gegenüber den breiteren Aktienmärkten zurückgekehrt. Da sich das Wirtschaftswachstum jedoch verlangsamt und eine Rückkehr zu extrem niedrigen Kreditkosten unwahrscheinlich ist, halten wir Titel mit den schwächsten Bilanzen, niedrigen Margen und den höchsten Erwartungen und Bewertungen nach wie vor für anfällig. Wir gehen davon aus, dass der nächste Marktzyklus eine Rückkehr zu den Fundamentaldaten und eine Abgrenzung zwischen den „Habenden“ und den „Habenichtsen“ mit sich bringen wird.

Wir sind davon überzeugt, dass nachhaltige Technologien, die durch staatliche Regulierung und Subventionen unterstützt werden, in einem schwierigeren wirtschaftlichen Umfeld widerstandsfähigere Wachstumschancen bieten. Als Manager eines Technologiefonds sind wir begeistert vom Potenzial der generativen KI, die nächste große Technologiewelle zu unterstützen und neue Chancen für nachhaltige Investitionen zu eröffnen. Wir konzentrieren uns weiterhin auf die globalen Technologieführer von heute und morgen.

Indem wir in ein Portfolio von Unternehmen investieren, die sich für die Reduzierung von CO₂-Emissionen einsetzen und Technologie für einen guten Zweck nutzen, können wir ganz natürlich auf die unserer Meinung nach größten Märkte mit dem besten langfristigen Wachstumspotenzial zugreifen. Die Bewältigung des Hype-Zyklus erlaubt uns die Erfüllung unseres Doppelmandats.

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 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 Information Technology 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 beschieren. 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
	%	%
Sustainable Future Technologies Fund* H2 USD (Netto)	(30,90)	31,40
MSCI ACWI Information Technology Index	(23,25)	34,28

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.

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 2023

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	3	24.649.274
Bankguthaben	12	832.599
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	28.537
Forderungen aus Anteilszeichnungen		200.439
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		175.215
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	32.327
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		-
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		25.918.391
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	403
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		42.957
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	102
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		43.462
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		25.874.929

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	139.762
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	34.905
Summe Erträge		174.716
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	235.461
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	12.618
Depotbankgebühren	6	3.862
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	79.233
Verwahrstellengebühren	6	1.740
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	8.704
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	10.717
Summe Aufwendungen		352.335
Nettoaufwände aus Wertpapiieranlagen		(177.619)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapiieranlagen	3	(2.895.901)
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	8.041
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(2.638)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(2.890.498)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	9.080.710
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	32.281
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(1.331)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		9.111.660
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		6.043.543

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Sustainable Future Technologies Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	19.043.992	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	6.650.427
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(177.619)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(5.864.140)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(2.890.498)	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10 1.107
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	9.111.660	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	25.874.929

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	A2 HEUR	A2 USD	E2 HEUR	E2 USD	GU2 HEUR	GU2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.812,47	2.133.181,38	250,00	8.250,00	250,00	250,00
Ausgegebene Anteile	8.304,22	528.638,35	232.666,41	15.952,00	-	-
Zurückgenommene Anteile	(594,05)	(699.659,72)	-	-	-	(250,00)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	9.522,64	1.962.160,01	232.916,41	24.202,00	250,00	-*
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	8,47	8,95	8,69	9,18	8,65	n. z.

	H2 HEUR	H2 USD	IU2 HEUR	IU2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	250,00	250,00	2.034,72	621.540,06
Ausgegebene Anteile	-	11.754,00	1.445,33	9.090,91
Zurückgenommene Anteile	-	(120,00)	-	(10.524,31)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	250,00	11.884,00	3.480,05	620.106,66
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	8,58	9,08	8,62	9,11

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Sustainable Future Technologies Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil			
Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	
30. Juni 21	30. Jun 22	30. Juni 23	30. Juni 21	30. Jun 22	30. Juni 23	
n. Z.	19.043.992 USD	25.874.929 USD				
			A2 HEUR	n. Z.	6,75	8,47
			A2 USD	n. Z.	6,87	8,95
			E2 HEUR	n. Z.	6,83	8,69
			E2 USD	n. Z.	6,95	9,18
			GU2 HEUR	n. Z.	6,81	8,65
			GU2 USD	n. Z.	6,94	n. Z.*
			H2 HEUR	n. Z.	6,79	8,58
			H2 USD	n. Z.	6,91	9,08
			IU2 HEUR	n. Z.	6,80	8,62
			IU2 USD	n. Z.	6,93	9,11

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 21	30. Jun 22	30. Juni 23
A2 HEUR	n. Z.	1,92%	1,90%
A2 USD	n. Z.	1,92%	1,90%
E2 HEUR	n. Z.	0,58%	0,57%
E2 USD	n. Z.	0,58%	0,56%
GU2 HEUR	n. Z.	0,82%	0,79%
GU2 USD	n. Z.	0,82%	n. Z.*
H2 HEUR	n. Z.	1,22%	1,20%
H2 USD	n. Z.	1,22%	1,20%
IU2 HEUR	n. Z.	0,98%	0,96%
IU2 USD	n. Z.	0,98%	0,96%

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen
Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.
Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Sustainable Future Technologies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert 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 95,27 %		
Brasilien 2,31 %		
Nichtbasiskonsumgüter 2,31 %		
Internet & Direktmarketing Handel 2,31 %		
502 MercadoLibre	597.666	2,31

Kanada 2,43 %		
Kommunikationsdienstleistungen 2,43 %		
Diversifizierte Telekommunikationsdienste 2,43 %		
32.477 TELUS	628.731	2,43

Deutschland 3,80 %		
Informationstechnologie 3,80 %		
Halbleiter und Halbleitergeräte 3,80 %		
23.877 Infineon Technologies	983.803	3,80

Niederlande 5,51 %		
Finanzdienstleister 1,16 %		
Diversifizierte Finanzdienstleistungen 1,16 %		
174 Adyen	300.434	1,16

Informationstechnologie 4,35 %		
Halbleiter und Halbleitergeräte 4,35 %		
1.106 ASM International	468.265	1,81
6.059 BE Semiconductor Industries	658.320	2,54
	1.126.585	4,35

Spanien 1,77 %		
Kommunikationsdienstleistungen 1,77 %		
Diversifizierte Telekommunikationsdienste 1,77 %		
11.345 Cellnex Telecom	459.055	1,77

Taiwan 2,82 %		
Informationstechnologie 2,82 %		
Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 2,82 %		
66.000 Delta Electronics	730.578	2,82

USA 76,63 %		
Nichtbasiskonsumgüter 2,24 %		
Autoteile 2,24 %		
5.713 Aptiv	579.412	2,24

Finanzdienstleister 10,39 %		
Diversifizierte Finanzdienstleistungen 10,39 %		
4.074 Fiserv	512.408	1,98
2.105 MasterCard	822.539	3,18
1.235 S&P Global	494.185	1,91
3.624 Visa	858.181	3,32
	2.687.313	10,39

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

Gesundheitswesen 5,71 %		
Ausstattung und Zubehör für das Gesundheitswesen 1,69 %		
8.077 Boston Scientific	437.087	1,69

Gesundheitsanbieter u. -leistungen 2,61 %		
8.428 GE HealthCare Technologies	674.661	2,61

Medizintechnik 1,41 %		
11.944 Evolent Health	363.575	1,41

Industrie 2,73 %		
Maschinen 2,73 %		
6.279 Xylem	705.885	2,73

Informationstechnologie 55,56 %		
Kommunikationsausrüstung 5,77 %		
2.403 Arista Networks	387.376	1,50
2.754 Palo Alto Networks	700.232	2,71
3.386 Qualcomm	402.951	1,56
	1.490.559	5,77

Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 9,18 %		
2.205 CDW	402.699	1,56
5.610 Jabil	605.712	2,34
5.372 TE Connectivity	749.072	2,89
4.261 Trimble	227.985	0,89
1.327 Zebra Technologies 'A'	389.408	1,50
	2.374.876	9,18

IT-Dienstleistungen 2,09 %		
5.438 Amdocs	539.912	2,09

Halbleiter und Halbleitergeräte 16,31 %		
8.090 Ambarella	673.614	2,60
2.498 Analog Devices	483.413	1,87
7.143 Impinj	632.191	2,44
801 Lam Research	517.426	2,00
7.531 Marvell Technology	448.848	1,73
3.488 Nvidia	1.466.233	5,67
	4.221.725	16,31

Software 22,21 %		
1.151 Adobe	562.373	2,17
13.309 Dropbox 'A'	356.482	1,38
1.067 Intuit	488.382	1,89
3.601 Microsoft	1.227.455	4,74
3.590 Salesforce	764.024	2,95
1.628 ServiceNow	911.004	3,52
1.519 Synopsys	660.985	2,56
4.601 Tenable	202.697	0,78
2.498 Workday „A“	574.015	2,22
	5.747.417	22,21

Wertpapieranlagen **24.649.274 95,27**

Sustainable Future Technologies Fund

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Derivate 0,12 %*		
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,12 %		
Kauf 1.949.419 EUR: Verkauf 2.101.125 USD Juli 2023	29.562	0,11
Kauf 66.956 EUR: Verkauf 72.167 USD Juli 2023	1.015	0,01
Kauf 30.838 EUR: Verkauf 33.335 USD Juli 2023	370	-
Kauf 29.284 EUR: Verkauf 32.104 USD Juli 2023	(97)	-
Kauf 28.891 EUR: Verkauf 31.139 USD Juli 2023	438	-
Kauf 26.526 EUR: Verkauf 28.862 USD Juli 2023	130	-
Kauf 20.638 EUR: Verkauf 22.224 USD Juli 2023	333	-
Kauf 10.614 EUR: Verkauf 11.601 USD Juli 2023	-	-
Kauf 2.082 EUR: Verkauf 2.244 USD Juli 2023	32	-
Kauf 2.067 EUR: Verkauf 2.227 USD Juli 2023	31	-
Kauf 1.127 EUR: Verkauf 1.219 USD Juli 2023	14	-
Kauf 1.083 EUR: Verkauf 1.166 USD Juli 2023	17	-
Kauf 1.051 EUR: Verkauf 1.143 USD Juli 2023	5	-
Kauf 1.005 EUR: Verkauf 1.101 USD Juli 2023	(3)	-
Kauf 457 EUR: Verkauf 494 USD Juli 2023	6	-
Kauf 433 EUR: Verkauf 475 USD Juli 2023	(2)	-
Kauf 392 EUR: Verkauf 427 USD Juli 2023	2	-
Kauf 304 EUR: Verkauf 327 USD Juli 2023	5	-
Kauf 33 EUR: Verkauf 36 USD Juli 2023	1	-
Kauf 33 EUR: Verkauf 35 USD Juli 2023	1	-
Kauf 31 EUR: Verkauf 34 USD Juli 2023	-	-
Kauf 31 EUR: Verkauf 34 USD Juli 2023	-	-
Kauf 28 EUR: Verkauf 31 USD Juli 2023	-	-
Kauf 28 EUR: Verkauf 31 USD Juli 2023	-	-
Kauf 22 EUR: Verkauf 24 USD Juli 2023	-	-
Kauf 22 EUR: Verkauf 23 USD Juli 2023	-	-
Kauf 40.411 USD: Verkauf 36.768 EUR Juli 2023	224	-
Kauf 30.104 USD: Verkauf 27.432 EUR Juli 2023	122	-
Kauf 1.508 USD: Verkauf 1.372 EUR Juli 2023	9	-
Kauf 1.221 USD: Verkauf 1.112 EUR Juli 2023	5	-
Kauf 601 USD: Verkauf 547 EUR Juli 2023	3	-
Kauf 448 USD: Verkauf 408 EUR Juli 2023	2	-
Kauf 43 USD: Verkauf 39 EUR Juli 2023	-	-
Kauf 43 USD: Verkauf 39 EUR Juli 2023	-	-
Kauf 32 USD: Verkauf 29 EUR Juli 2023	-	-
Kauf 32 USD: Verkauf 29 EUR Juli 2023	-	-
	32.225	0,12
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Kosten 23.655.316 USD**)	24.681.499	95,39
Sonstiges Nettovermögen	1.193.430	4,61
Summe Nettovermögen	25.874.929	100,00

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

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

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

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
Brasilien		
MercadoLibre	558.525	-
Canada		
TELUS	-	428.163
Niederlande		
Adyen	-	397.311
NXP Semiconductors	505.979	556.509
USA		
Amdocs	583.376	-
Arista Networks	563.962	-
Boston Scientific	462.219	-
Calix	-	520.472
CDW	564.922	-
CrowdStrike	-	385.691
Equinix REIT	-	630.071
GE HealthCare Technologies	744.713	-
Impinj	-	787.766
Juniper Networks	-	408.544
Lam Research	498.346	-
Nvidia	527.272	386.246
SolarEdge Technologies	-	543.388
Workday „A“	627.942	-

US Sustainable Equity Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Investment-Fondsmanager

Hamish Chamberlayne und Aaron Scully

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 22,62 % (netto), wogegen der S&P 500 Index in US-Dollar eine Rendite von 18,98 % verbuchte.

US-Aktien legten zu, da die Anleger aufgrund der nachlassenden Inflation mit einer Verlangsamung der Zinserhöhungen rechneten. Robuste Unternehmensgewinne und Optimismus in Bezug auf künstliche Intelligenz (KI) unterstützten die Rally, die sich trotz der hohen Volatilität nach dem Zusammenbruch von zwei US-Regionalbanken im März fortsetzte. Die US-Wirtschaft konnte sich weiter gegen eine Rezession stemmen, und die makroökonomischen Daten fielen besser aus als erwartet.

Der Informationstechnologiesektor (IT) sowie konjunktursensitive Sektoren wie Industrie und zyklische Konsumgüter verzeichneten die höchsten Zuwächse, während defensivere Sektoren wie Versorger, Gesundheitswesen und Basiskonsumgüter hinter der Benchmark zurückblieben. Immobilienaktien entwickelten sich unterdurchschnittlich, da höhere Zinsen und die US-Bankenkrise Sorgen über schlechtere Refinanzierungsbedingungen aufkommen ließen.

Unsere wichtigsten Investmenttrends – Dekarbonisierung, Elektrifizierung und Digitalisierung – gewannen weiter an Dynamik. Den stärksten Rückenwind brachte die Verabschiedung des Inflation Reduction Act durch den US-Kongress. Die Gesetzgebung zielt darauf ab, Anreize für beispiellose Investitionen in saubere Energie, Energieeffizienz, die Einführung von Elektrofahrzeugen und lokalisierte Lieferketten zu schaffen. Wir sind der Ansicht, dass sich hier für Unternehmen, die mit unseren wichtigsten Anlagetrends im Einklang stehen, Chancen bieten, die sich über mehrere Jahrzehnte erstrecken werden. Unterdessen schreitet die Umstellung auf erneuerbare Energien in rasantem Tempo voran. Im Mai prognostizierte die Internationale Energieagentur, dass die weltweite Stromerzeugungskapazität aus erneuerbaren Energien bis 2023 um ein Drittel steigen wird – ein weiterer Rekord. Dennoch sind wir der Meinung, dass die Aktienmärkte das Ausmaß und die Geschwindigkeit der anstehenden Investitionen in die Dekarbonisierung unterschätzen.

Sowohl die Sektorallokation als auch die Titelauswahl trugen zur Outperformance des Fonds gegenüber der Benchmark bei. Die übergewichtete Position im IT-Sektor, die Untergewichtung im Bereich zyklische Konsumgüter und die Nullgewichtung des Versorgungsektors erwiesen sich als günstig, da langfristig orientierte Wachstumswerte die Wertentwicklung defensiver Sektoren übertrafen. Die Übergewichtung von Industriewerten wirkte sich positiv aus, und die Titelauswahl innerhalb des Sektors lieferte zusätzlichen Mehrwert. Am stärksten belastet wurde die Wertentwicklung durch die Titelauswahl in den Sektoren Kommunikationsdienste und zyklische Konsumgüter. Im Bereich zyklische Konsumgüter meldete Nike schwache Gewinnzahlen, und auch die Nullgewichtung von Amazon wirkte sich nachteilig aus. Ganz ähnlich blieb T-Mobile USA hinter der Erholung der Mega-Cap-Kommunikationsunternehmen Netflix und Meta Platforms zurück. Auch die Nullgewichtung von Apple belastete die Performance, wengleich die Titelauswahl im IT-Sektor das Fondsergebnis insgesamt verbesserte. Zu verdanken war dies der starken Performance von Aktien wie Nvidia, Microchip Technology und Lam Research.

Das Wasserunternehmen Evoqua Water Technologies und die Halbleiterfirmen Nvidia und Microchip Technology leisteten deutlich positive Performancebeiträge. Evoqua Water Technologies entwickelte sich überdurchschnittlich, nachdem das Unternehmen ein Übernahmeangebot von Xylem angenommen hatte. Wir betrachteten die Transaktion als äußerst komplementär und hielten an unserer Beteiligung an Xylem fest. Nvidia profitierte vom Optimismus im Zusammenhang mit KI. Dieser Trend verstärkte sich im Mai, als das Unternehmen unerwartet gute Quartalsergebnisse und Umsatzprognosen für das Gesamtjahr bekannt gab. Wir halten weiterhin an Nvidia fest, da die Technologien des Unternehmens eine Vielzahl von Anwendungen ermöglichen. Unsere Nachhaltigkeitsperspektive hat uns zu Branchen geführt, die Innovationen ermöglichen, und die Produkte und Dienstleistungen von Nvidia stehen dabei im Mittelpunkt. Microchip Technology veröffentlichte mehrere starke operative Updates. Dazu gehörten ein Rekordumsatz im vierten Quartal, eine geringere Verschuldung und eine um 40 Prozent höhere Dividende als im Vorjahr. Die Mikrocontroller von Microchip Technology ermöglichen Innovationen und Effizienzsteigerungen in mehreren wachstumsstarken Märkten, die weniger anfällig für Konjunkturschwächen sind.

Zu den schwächsten Positionen zählten der Krankenversicherer Humana, das Produktivitätssoftwareunternehmen Atlassian und der Immobiliendienstleister Walker & Dunlop. Die Humana-Aktie entwickelte sich unterdurchschnittlich, da sich die Anleger von defensiven Sektoren abwandten und Versicherungsunternehmen einen Anstieg elektiver Operationen verzeichneten. Wir waren der Meinung, dass Humana als führender Anbieter von Medicare Advantage-Plänen ein Engagement in der alternden Bevölkerung der USA bietet. Humana ist ein Pionier in der integrierten Versorgung und will gesunde Entscheidungen fördern, die zukünftige medizinische Probleme verhindern. Der Aktienkurs von Walker & Dunlop fiel ebenso wie der anderer Immobilienunternehmen, da sich die höheren Zinsen auf die Immobilienwerte auswirkten und die Vergabe von Hypothekendarlehen dämpften. Die Position des Unternehmens als führender Anbieter von Hypothekendarlehen für US-Mehrfamilienobjekte gefällt uns weiterhin sehr gut. Die Aktie von Atlassian musste Kursverluste hinnehmen, nachdem das Unternehmen erstmals seit dem Börsengang seine Vorgaben senken musste. Das Wachstum von Atlassian blieb in absoluten Zahlen hoch, und wir sind weiterhin vom Potenzial dieses Unternehmens überzeugt. Die Software des Unternehmens ermöglicht die Einführung agiler Arbeitspraktiken, die die Produktivität steigern und eine sinnvollere Arbeit fördern.

Zu den neu ins Portfolio aufgenommenen Titeln zählten T-Mobile USA, Workday und Keysight Technologies. T-Mobile USA ist ein führender Anbieter globaler Kommunikationsdienste, und es ist davon auszugehen, dass das Unternehmen in der neuen Ära der allgegenwärtigen Konnektivität eine Schlüsselrolle spielen wird. Workday ist ein Anbieter von Cloud-basierter Software mit Schwerpunkt auf Finanz-, Personal- und Analyseanwendungen. Keysight Technologies bot ein hervorragendes Engagement in Bezug auf Elektrifizierungs- und Automatisierungstrends.

Von Bill.com trennten wir uns aufgrund von Sorgen über verlangsamtes Wachstum im Kerngeschäft und großzügige aktienbasierte Vergütungen. Zu den übrigen Verkäufen zählten Adobe, Avalara und Zendesk, wobei die beiden letztgenannten Unternehmen privatisiert wurden. An anderer Stelle verkauften wir unsere Beteiligung an Evoqua Water Technologies, nachdem das Unternehmen das Übernahmeangebot von Xylem angenommen hatte.

Wir sind uns darüber im Klaren, dass wir vor der am weitläufigsten erwarteten Rezession der letzten Jahre stehen. Von den Aussichten unserer Unternehmen sind wir jedoch weiterhin überzeugt, da sie dazu beitragen, wichtige gesellschaftliche Herausforderungen wie Arbeitskräftemangel, instabile Lieferketten und die Notwendigkeit zur Reduzierung von Emissionen zu bewältigen. Sollte die vorhergesagte Rezession schließlich eintreten, dürfte unser Portfolio unserer Einschätzung nach relativ gut abschneiden. Die im Fonds gehaltenen Unternehmen weisen in der Regel eine geringere Bilanzverschuldung auf als der breite Markt, was ihre Widerstandsfähigkeit erhöhen und gleichzeitig Spielraum für Reinvestitionen und die Verbesserung ihrer Wettbewerbsposition schaffen sollte. Wir konzentrieren uns nach wie vor auf eine Bottom-up-Titelauswahl und den Aufbau eines Portfolios von Unternehmen, die mittel- bis langfristig ein über dem Markt liegendes Free-Cashflow-Wachstum erzielen dürften.

US Sustainable Equity Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds ist bestrebt, ein langfristiges Kapitalwachstum (über 5 Jahre oder mehr) 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 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
		%	%
US Sustainable Equity Fund*	H2 USD (Netto)	(25,30)	22,62
S&P 500 Index		(13,60)	18,98

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 2023

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	3	12.809.167
Bankguthaben	12	443.900
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	5.702
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	28.357
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		-
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		13.287.126
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	126
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		12.078
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		384
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	124
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		12.712
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		13.274.414

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	62.713
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	20
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	9.353
Summe Erträge		72.086
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	69.725
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	2.165
Depotbankgebühren	6	1.804
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	454
Verwahrstellengebühren	6	1.748
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	1.095
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	4.181
Summe Aufwendungen		81.172
Nettoaufwände aus Wertpapiieranlagen		(9.086)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapiieranlagen	3	(307.553)
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	19.194
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(7.003)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(295.362)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	1.785.011
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	28.251
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		2
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		1.813.264
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.508.816

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

US Sustainable Equity Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	3.912.018	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	7.854.038
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(9.086)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(2.506)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(295.362)	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 2.048
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	1.813.264	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	13.274.414

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	A2 HEUR	A2 USD	E2 HEUR	E2 USD	GU2 EUR	GU2 GBP
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	250,00	7.271,31	250,00	250,00	-**	-**
Ausgegebene Anteile	-	4.628,49	218.956,00	-	6.501,49	71.412,22
Zurückgenommene Anteile	-	-	-	(250,00)	-	(30,11)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	250,00	11.899,80	219.206,00	-*	6.501,49	71.382,11
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	8,55	9,01	8,77	n. z.	10,38	10,09
	GU2 HEUR	GU2 USD	H2 HEUR	H2 USD	IU2 HEUR	IU2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	250,00	250,00	250,00	250,00	250,00	513.650,00
Ausgegebene Anteile	-	7.789,14	-	-	-	574.712,64
Zurückgenommene Anteile	-	-	-	-	-	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	250,00	8.039,14	250,00	250,00	250,00	1.088.362,64
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	8,74	9,22	8,69	9,16	8,73	9,18

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

** Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

US Sustainable Equity Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil			
Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22	Zum 30. Juni 23	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22	Zum 30. Juni 23	
n. Z.	3.912.018 USD	13.274.414 USD				
			A2 HEUR	n. Z.	7,29	8,55
			A2 USD	n. Z.	7,42	9,01
			E2 HEUR	n. Z.	7,38	8,77
			E2 USD	n. Z.	7,51	n. Z.*
			GU2 EUR	n. Z.	n. Z.	10,38**
			GU2 GBP	n. Z.	n. Z.	10,09**
			GU2 HEUR	n. Z.	7,37	8,74
			GU2 USD	n. Z.	7,50	9,22
			H2 HEUR	n. Z.	7,34	8,69
			H2 USD	n. Z.	7,47	9,16
			IU2 HEUR	n. Z.	7,36	8,73
			IU2 USD	n. Z.	7,48	9,18

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

** Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 21	30. Jun 22	30. Juni 23
A2 HEUR	n. Z.	1,92%	1,91%
A2 USD	n. Z.	1,92%	1,91%
E2 HEUR	n. Z.	0,58%	0,56%
E2 USD	n. Z.	0,58%	n. Z.*
GU2 EUR	n. Z.	n. Z.	0,75%**
GU2 GBP	n. Z.	n. Z.	0,75%**
GU2 HEUR	n. Z.	0,77%	0,75%
GU2 USD	n. Z.	0,77%	0,75%
H2 HEUR	n. Z.	1,11%	1,11%
H2 USD	n. Z.	1,11%	1,11%
IU2 HEUR	n. Z.	0,89%	0,86%
IU2 USD	n. Z.	0,88%	0,86%

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

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

Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

US Sustainable Equity Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert 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 96,50 %		
Irland 3,24 %		
Gesundheitswesen 3,24 %		
Biowissenschaften, Geräte und Dienste 3,24 %		
1.747 ICON	429.482	3,24
USA 93,26 %		
Kommunikationsdienstleistungen 3,47 %		
Mobilfunkdienste 3,47 %		
3.336 T-Mobile USA	460.068	3,47
Nichtbasiskonsumgüter 5,89 %		
Autoteile 1,99 %		
2.604 Aptiv	264.098	1,99
Fachhandel 2,14 %		
919 Home Depot	284.651	2,14
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter 1,76 %		
2.109 Nike 'B'	234.015	1,76
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,13 %		
Lebensmittelprodukte 1,13 %		
1.713 McCormick Non-Voting Shares	149.819	1,13
Finanzdienstleister 15,43 %		
Diversifizierte Finanzdienstleistungen 3,01 %		
1.022 MasterCard	399.351	3,01
Versicherungen 10,67 %		
1.309 AON	452.541	3,41
2.307 Marsh & McLennan	432.759	3,26
4.027 Progressive	531.584	4,00
	1.416.884	10,67
Sparkassen- und Hypothekenfinanzierung 1,75 %		
2.866 Walker & Dunlop	231.917	1,75
Gesundheitswesen 13,49 %		
Biotechnologie 0,20 %		
212 Moderna	26.010	0,20
Ausstattung und Zubehör für das Gesundheitswesen 2,01 %		
2.042 Edwards Lifesciences	191.305	1,44
1.438 STAAR Surgical	75.250	0,57
	266.555	2,01
Gesundheitsanbieter u. -leistungen 6,16 %		
4.827 Encompass Health	325.050	2,45
1.114 Humana	493.174	3,71
	818.224	6,16

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Medizintechnik 1,13 %		
8.042 Certara	150.627	1,13
Biowissenschaften, Geräte und Dienste 3,99 %		
3.211 Bruker	238.288	1,79
513 Illumina	96.713	0,73
1.646 PerkinElmer	195.224	1,47
	530.225	3,99
Industrie 13,77 %		
Bauprodukte 4,36 %		
2.402 Advanced Drainage Systems	276.182	2,08
6.091 Carrier Global	302.235	2,28
	578.417	4,36
Maschinen 8,29 %		
5.380 Wabtec	585.586	4,41
4.580 Xylem	514.884	3,88
	1.100.470	8,29
Handelsgesellschaften & Händler 1,12 %		
4.796 Core & Main	148.172	1,12
Informationstechnologie 35,48 %		
Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 8,85 %		
2.789 IPG Photonics	379.053	2,86
2.504 Keysight Technologies	419.984	3,16
2.696 TE Connectivity	375.930	2,83
	1.174.967	8,85
IT-Dienstleistungen 0,21 %		
441 Twilio	28.460	0,21
Halbleiter und Halbleitergeräte 12,56 %		
542 Lam Research	350.118	2,64
3.525 Microchip Technology	313.373	2,36
1.515 Nvidia	636.853	4,80
2.038 Texas Instruments	366.901	2,76
	1.667.245	12,56
Software 13,86 %		
445 Atlassian 'A'	73.748	0,56
1.320 Autodesk	273.649	2,06
764 Cadence Design Systems	178.516	1,34
3.053 Microsoft	1.040.661	7,84
1.192 Workday „A“	273.910	2,06
	1.840.484	13,86

US Sustainable Equity Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2023 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Immobilien 4,60 %		
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs) 4,60 %		
1.121 Crown Castle International REIT	128.214	0,97
262 Equinix REIT	205.238	1,55
2.254 Prologis REIT	275.574	2,08
	609.026	4,60
Wertpapieranlagen	12.809.167	96,50

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

Derivate 0,21 %*		
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,21 %		
Kauf 2.092 EUR: Verkauf 2.255 USD Juli 2023	32	-
Kauf 2.096 EUR: Verkauf 2.259 USD Juli 2023	32	-
Kauf 2.052 EUR: Verkauf 2.212 USD Juli 2023	31	-
Kauf 2.083 EUR: Verkauf 2.245 USD Juli 2023	32	-
Kauf 1.842.628 EUR: Verkauf 1.986.024 USD Juli 2023	27.943	0,21
Kauf 27 EUR: Verkauf 29 USD Juli 2023	-	-
Kauf 23.889 EUR: Verkauf 25.824 USD Juli 2023	287	-
Kauf 27 EUR: Verkauf 29 USD Juli 2023	-	-
Kauf 26 EUR: Verkauf 28 USD Juli 2023	-	-
Kauf 27 EUR: Verkauf 29 USD Juli 2023	-	-
Kauf 42 EUR: Verkauf 46 USD Juli 2023	-	-
Kauf 43 EUR: Verkauf 47 USD Juli 2023	-	-
Kauf 37.497 EUR: Verkauf 41.108 USD Juli 2023	(123)	-
Kauf 43 EUR: Verkauf 47 USD Juli 2023	-	-
Kauf 42 EUR: Verkauf 46 USD Juli 2023	-	-
Kauf 25 USD: Verkauf 23 EUR Juli 2023	-	-
Kauf 25 USD: Verkauf 23 EUR Juli 2023	-	-
Kauf 25 USD: Verkauf 23 EUR Juli 2023	-	-
Kauf 25 USD: Verkauf 22 EUR Juli 2023	-	-
Kauf 21.766 USD: Verkauf 19.915 EUR Juli 2023	(1)	-
	28.233	0,21
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Kosten 12.257.490 USD**)	12.837.400	96,71
Sonstiges Nettovermögen	437.014	3,29
Summe Nettovermögen	13.274.414	100,00

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

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

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

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
USA		
Adobe	-	114.512
AON	278.751	-
Atlassian 'A'	-	103.071
Autodesk	-	115.157
Avalara	-	165.130
Bill.com	-	55.583
Evoqua Water Technologies	-	392.222
Humana	407.160	-
Marsh & McLennan	288.377	-
Microchip Technology	-	108.803
Microsoft	577.312	-
Nvidia	299.930	181.808
Progressive	333.096	-
Texas Instruments	264.370	-
T-Mobile USA	402.988	-
Wabtec	347.185	-
Workday „A“	-	77.310
Xylem	369.461	-
Zendesk	-	172.997

Erläuterungen zum Abschluss

Zum 30. Juni 2023

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“).

Im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 umfasste die Gesellschaft die folgenden 28 aktiven Teilfonds:

Rentenfonds

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
Asian Growth Fund
Euroland Fund
European Growth Fund
Japan Opportunities Fund
Pan European Equity Fund

Spezialitätenfonds

Asia-Pacific Property Income Fund
Biotechnology Fund
China Opportunities Fund
Emerging Markets Innovation Fund
Global Multi-Asset 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

Geschlossener Fonds

Der Emerging Market Corporate Bond Fund wurde am 15. Dezember 2022 geschlossen.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

1. Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Während des Geschäftsjahres vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023 aufgelegte und geschlossene Anteilsklassen

Rentenfonds

Teilfonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	A2 HEUR	19. Dezember 2022
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	A2 USD	19. Dezember 2022
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	E2 HEUR	19. Dezember 2022
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	E2 HNOK	14. Februar 2023
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	E2 USD	19. Dezember 2022
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	F2 USD	19. Dezember 2022
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	H2 HEUR	19. Dezember 2022
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	H2 USD	19. Dezember 2022
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	IU2 HEUR	19. Dezember 2022
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	IU2 USD	19. Dezember 2022
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	Z2 HCHF	14. Februar 2023
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	Z2 HEUR	19. Dezember 2022
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	Z2 USD	19. Dezember 2022
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	Z3 HCHF	14. Februar 2023
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	Z3 HEUR	14. Februar 2023
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	Z3m HGBP	12. April 2023
Global High Yield Bond Fund	GU2 HNOK	7. November 2022
Global High Yield Bond Fund	Z2 USD	28. Februar 2023

Teilfonds	Anteilsklasse	Datum der Schließung
Emerging Market Corporate Bond Fund	A2 HEUR	15. Dezember 2022
Emerging Market Corporate Bond Fund	A2 USD	15. Dezember 2022
Emerging Market Corporate Bond Fund	A3q HEUR	15. Dezember 2022
Emerging Market Corporate Bond Fund	A3q USD	15. Dezember 2022
Emerging Market Corporate Bond Fund	C2 HEUR	15. November 2022
Emerging Market Corporate Bond Fund	F2 USD	15. Dezember 2022
Emerging Market Corporate Bond Fund	H2 HEUR	15. Dezember 2022
Emerging Market Corporate Bond Fund	H2 USD	15. Dezember 2022
Emerging Market Corporate Bond Fund	I2 HEUR	15. Dezember 2022
Emerging Market Corporate Bond Fund	I2 USD	15. Dezember 2022
Emerging Market Corporate Bond Fund	X2 USD	15. Dezember 2022
Emerging Market Corporate Bond Fund	X3q USD	15. Dezember 2022
Emerging Market Corporate Bond Fund	Z3q HAUD	15. Dezember 2022
Euro Corporate Bond Fund	F2 USD	17. Mai 2023
Euro High Yield Bond Fund	F3q HUSD	17. Mai 2023
Euro High Yield Bond Fund	GU3 EUR	17. Mai 2023
Euro High Yield Bond Fund	H2 HUSD	17. Mai 2023
Euro High Yield Bond Fund	Z2 HGBP	17. Mai 2023
Global High Yield Bond Fund	GU2 HGBP	17. Mai 2023
Global High Yield Bond Fund	GU2 USD	19. Dezember 2022
Global High Yield Bond Fund	H3q HGBP	17. Mai 2023
Global High Yield Bond Fund	M2 USD	17. Mai 2023
Strategic Bond Fund	GU3q HCHF	17. Mai 2023
Strategic Bond Fund	GU3q USD	17. Mai 2023
Total Return Bond Fund	F2 HUSD	17. Mai 2023
Total Return Bond Fund	H3q EUR	17. Mai 2023

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

1. Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Während des Geschäftsjahres vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023 aufgelegte und geschlossene Anteilsklassen (Fortsetzung)

REGIONENFONDS

Während des Geschäftsjahres wurden keine Anteilsklassen aufgelegt.

Teilfonds	Anteilsklasse	Datum der Schließung
Asian Dividend Income Fund	A3q HRMB	17. Mai 2023
Asian Dividend Income Fund	G2 USD	11. Juli 2022
Asian Dividend Income Fund	G3q GBP	16. August 2022
Asian Growth Fund	A2 SGD	17. Mai 2023
Euroland Fund	Z2 HGBP	17. Mai 2023
European Growth Fund	X2 EUR	17. Mai 2023
Japan Opportunities Fund	I2 HUSD	17. Mai 2023

Spezialitätenfonds

Teilfonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Emerging Markets Innovation Fund	A2 USD	10. Mai 2023
Emerging Markets Innovation Fund	GU2 USD	10. Mai 2023
Emerging Markets Innovation Fund	H2 USD	10. Mai 2023
Emerging Markets Innovation Fund	IU2 USD	10. Mai 2023
Emerging Markets Innovation Fund	Z2 USD	10. Mai 2023
Global Property Equities Fund	M2 HGBP	23. November 2022
Global Sustainable Equity Fund	GU2 EUR	29. Dezember 2022
Global Technology Leaders Fund	A2 HEUR	17. August 2022
Japanese Smaller Companies Fund	H2 GBP	16. Mai 2023
Japanese Smaller Companies Fund	M2 EUR	29. Dezember 2022
Responsible Resources Fund	E2 HEUR	2. August 2022
Responsible Resources Fund	E2 USD	2. August 2022
US Sustainable Equity Fund	GU2 EUR	9. Februar 2023
US Sustainable Equity Fund	GU2 GBP	9. Februar 2023

Teilfonds	Anteilsklasse	Datum der Schließung
Biotechnology Fund	H2 EUR	17. Mai 2023
China Opportunities Fund	H1 USD	17. Mai 2023
Global Multi-Asset Fund	H1 HEUR	17. Mai 2023
Global Property Equities Fund	A4m HRMB	17. Mai 2023
Global Property Equities Fund	F3q USD	17. Mai 2023
Global Sustainable Equity Fund	IU2 HEUR	17. Mai 2023
Global Technology Leaders Fund	F1 USD	17. Mai 2023
Japanese Smaller Companies Fund	C2 JPY	17. Mai 2023
Japanese Smaller Companies Fund	F2 HUSD	23. März 2023
Japanese Smaller Companies Fund	Z2 JPY	17. Mai 2023
Pan European Absolute Return Fund	I2 HGBP	26. Juni 2023
Pan European Absolute Return Fund	Z2 EUR	11. Oktober 2022
Pan European Property Equities Fund	A2 HRMB	17. Mai 2023
Pan European Smaller Companies Fund	Z2 EUR	11. Oktober 2022
Responsible Resources Fund	E2 HEUR	17. Mai 2023
Responsible Resources Fund	E2 USD	17. Mai 2023
Responsible Resources Fund	H2 USD	17. Mai 2023
Sustainable Future Technologies Fund	GU2 USD	17. Mai 2023
US Sustainable Equity Fund	E2 USD	17. Mai 2023

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

1. Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

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.

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 2023 beliefen sich die Überkreuzbeteiligungen zwischen Teilfonds auf einen Betrag von 6.244.127 USD. Somit beläuft sich der konsolidierte Gesamt-Nettoinventarwert (NIW) ohne Überkreuzbeteiligungen auf 13.576.953.477 USD.

Der folgende Teilfonds hielt zum Ende des Berichtsjahres Überkreuzbeteiligungen:

Investierender Teilfonds	Gehaltener Teilfonds	Anzahl Anteile	Marktwert USD
Global Multi-Asset Fund	Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	13.155	1.355.628
Global Multi-Asset Fund	Euro Corporate Bond Fund	8.544	1.408.254
Global Multi-Asset Fund	Euro High Yield Bond Fund	11.339	1.431.349
Global Multi-Asset Fund	Global High Yield Bond Fund	11.455	2.048.896

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. Hiervon ausgenommen ist der Janus Henderson Emerging Market Corporate Bond Fund, der am 15. Dezember 2022 geschlossen wurde.

Der Abschluss für den Pan European Equity Fund wurde auf einer anderen Grundlage als der der Unternehmensfortführung erstellt, da er am 7. Dezember 2023 mit dem European Growth Fund verschmolzen werden soll. Der Abschluss für den Global Multi-Asset Fund wurde auf einer anderen Grundlage als der der Unternehmensfortführung erstellt, da er vorbehaltlich der behördlichen Genehmigung im vierten Quartal 2023 geschlossen werden soll.

Der Abschluss umfasst bis zum Bilanzstichtag am 30. Juni 2023 festgesetzte Dividenden. Daher können die im Bericht ausgewiesenen NIWs von den zum offiziellen Bewertungszeitpunkt am 30. Juni 2023 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 Multi-Asset 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 2023 bewertet.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Bewertung von Wertpapieranlagen (Fortsetzung)

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 Marktrenditen 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.

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.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte auf abgesicherte Anteilklassen

Offene Devisenterminkontrakte auf abgesicherte Anteilklassen sind in der Aufstellung der Wertpapieranlagen zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen. Die Nettogewinne/(-verluste) aus Devisenterminkontrakten für abgesicherte Anteilklassen werden anteilig auf die abgesicherten Erträge aus Devisenterminkontrakten im Ertragskonto und Devisenterminkontrakte für abgesicherte Anteilklassen in der Betriebsergebnisrechnung sowie in der Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens aufgeteilt, um jeweils die Ertrags- und Kapitalelemente der abgesicherten Anteilklassen widerzuspiegeln.

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Devisentermingeschäften für abgesicherte Anteilklassen 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, des Strategic Bond Fund und des Global Multi-Asset 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 Eröffnungstransaktion 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.

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 Derivatenertrag/-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.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Erträge (Fortsetzung)

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.

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 Euro Corporate Bond Fund, der Euro High Yield Bond Fund, der Total Return Bond Fund, der Euroland Fund, der European Growth Fund, der Pan European Equity 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 Global Multi-Asset Fund ist das Pfund Sterling, und 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 Anteilsklassen

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 Anteilsklassen 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 Anteilsklassen nicht vollständig gegen alle Währungsschwankungen geschützt sein.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

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 208 Basispunkten, der am 22. September 2022 auf den Euro High Yield Bond Fund angewendet wurde.

Der Verwaltungsrat hat eine Swing-Pricing-Politik eingeführt, um die bestehenden Anteilhaber 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 Anteilhaber 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 Anteilsklassen 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 Anteilhaber liegt.

Während des Berichtsjahres wurde der Swing-Pricing-Mechanismus für sämtliche Teilfonds angewandt.

Am 30. Juni 2023, dem letzten Geschäftstag des Berichtsjahres, nahm keiner der Teilfonds eine Anpassung am NIW je Anteil vor.

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 2023 die folgenden Wechselkurse verwendet:

1 USD = 1,5104381 AUD	1 USD = 14992,5071940 IDR	1 USD = 4,0982074 PLN
1 USD = 1,3267576 CAD	1 USD = 3,7210023 ILS	1 USD = 4,5736162 RON
1 USD = 0,9009652 CHF	1 USD = 82,0362907 INR	1 USD = 10,8840490 SEK
1 USD = 7,2821257 CNH	1 USD = 144,6200548 JPY	1 USD = 1,3564882 SGD
1 USD = 7,2640577 CNY	1 USD = 1317,6505935 KRW	1 USD = 35,4550254 THB
1 USD = 4186,2023014 COP	1 USD = 307,7451780 LKR	1 USD = 26,0650078 TRY
1 USD = 21,9044931 CZK	1 USD = 17,0899897 MXN	1 USD = 31,1445152 TWD
1 USD = 6,8615907 DKK	1 USD = 4,6675125 MYR	1 USD = 23585,0122763 VND
1 USD = 0,9213652 EUR	1 USD = 10,7587617 NOK	1 USD = 19,0112757 ZAR
1 USD = 0,7907018 GBP	1 USD = 1,6436316 NZD	
1 USD = 7,8357353 HKD	1 USD = 55,1995189 PHP	

Für die Teilfonds, die wie in Erläuterung 3 zum Abschluss dargelegt um 16:00 Uhr Ortszeit Luxemburg bewertet werden, gelten zum 30. Juni 2023 folgende Wechselkurse:

1 USD = 1,5032070 AUD	1 USD = 14992,4971922 IDR	1 USD = 4,0705309 PLN
1 USD = 1,3231390 CAD	1 USD = 3,7115752 ILS	1 USD = 4,5451640 RON
1 USD = 0,8962486 CHF	1 USD = 82,0362316 INR	1 USD = 10,7829705 SEK
1 USD = 7,2699244 CNH	1 USD = 144,4299682 JPY	1 USD = 1,3531698 SGD
1 USD = 7,2640598 CNY	1 USD = 1317,6497276 KRW	1 USD = 35,4549853 THB
1 USD = 4177,8949757 COP	1 USD = 307,7449633 LKR	1 USD = 26,0674951 TRY
1 USD = 21,7477023 CZK	1 USD = 17,0752507 MXN	1 USD = 31,1445206 TWD
1 USD = 6,8190244 DKK	1 USD = 4,6674918 MYR	1 USD = 23584,9967774 VND
1 USD = 0,9157710 EUR	1 USD = 10,7009852 NOK	1 USD = 18,8437402 ZAR
1 USD = 0,7871849 GBP	1 USD = 1,6342740 NZD	
1 USD = 7,8362244 HKD	1 USD = 55,1994998 PHP	

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

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 abgeschriebenem 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.

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2023 gestalteten sich die maximalen Managementgebühren, die in Prozent p. a. des Gesamtvermögens des betreffenden Teilfonds berechnet werden können, wie folgt:

	Klasse A & X	Klasse B	Klasse C	Klasse GU & E - Bis zu	Klasse F - Bis zu	Klasse G	Klasse H	Klasse I	Klasse HB IU - Bis zu	Klasse M Renten- fonds - Bis zu	Klasse Q, S, & SB - Bis zu	Klasse R
Rentenfonds												
Emerging Market Corporate Bond Fund*	0,75 %**	1,00%	1,00%	0,95%	2,00%	n. z.	0,38%	0,75%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund***	0,75 %**	1,00%	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%	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%	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%	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%	1,00%	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 %**	1,00%	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%	1,00%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Asian Growth Fund	1,20%	1,00%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Euroland Fund	1,20%	1,00%	1,50%	0,95%	2,00%	0,70%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
European Growth Fund	1,20%	1,00%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Japan Opportunities Fund	1,20%	1,00%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Pan European Equity Fund	1,20%	1,00%	1,20%	0,95%	2,00%	0,70%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Spezialitätenfonds												
Asia-Pacific Property Income Fund	1,20%	1,00%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Biotechnology Fund	1,20%	1,00%	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%	1,00%	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%	1,00%	1,50%	0,95%	2,00%	n. Z.	0,60%	n. Z.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Global Multi-Asset Fund	1,00%	1,00%	1,50%	0,95%	2,00%	n. Z.	0,50%	n. Z.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Global Property Equities Fund	1,20%	1,00%	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%	1,00%	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%	1,00%	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%	1,00%	1,20%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Japanese Smaller Companies Fund	1,20%	1,00%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Pan European Absolute Return Fund	1,20%	1,00%	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%	1,00%	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%	1,00%	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%	1,00%	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%	1,00%	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%	1,00%	n. Z.	0,95%	2,00%	n. Z.	0,60%	n. Z.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%

* Der Emerging Market Corporate Bond Fund wurde am 15. Dezember 2022 geschlossen.

** Die jährliche Managementgebühr für die Anteile der Anteilsklasse A beträgt 0,75 %, für die Anteile der Anteilsklasse X 1,00 %.

*** Der Emerging Markets Debt Hard Currency Fund wurde am 19. Dezember 2022 aufgelegt.

**** Der Emerging Markets Innovation Fund wurde am 10. Mai 2023 aufgelegt.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

Für Anteile der Klasse Z wird die Managementgebühr zwischen dem Anleger und der Gesellschaft vereinbart und nicht aus dem Gesamtvermögen 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 Multi-Asset 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.

Zum 30. Juni 2023 wurden die folgenden Rückstellungen für Performancegebühren gebildet. Zum 30. Juni 2023 fielen für die übrigen Anteilsklassen keine leistungsbezogenen Gebühren an.

Teilfonds	Anteilsklasse	Während des Berichtsjahres berechnete Performancegebühren*
Euroland Fund	A2 HSGD	53 EUR
	A2 HUSD	92.951 EUR
	F2 HUSD	100 EUR
	G2 EUR	8.786 EUR
	H2 HGBP	7 EUR
	H2 HUSD	12.400 EUR
	I2 HUSD	16.267 EUR
	I2 USD	1.440 EUR
	X2 HUSD	717 EUR
Japan Opportunities Fund	I2 HUSD	1.420 JPY
	I2 USD	26.812 JPY
Biotechnology Fund	A2 EUR	130 USD
	A2 HEUR	1.392 USD
	A2 HSGD	9 USD
	A2 SGD	21 USD
	A2 USD	199.361 USD
	E2 HEUR	3.404 USD
	E2 USD	415.697 USD
	F2 USD	961 USD
	H2 EUR	188 USD
	H2 HEUR	144 USD
	H2 USD	25.319 USD
	IU2 HEUR	65 USD
	IU2 USD	628.409 USD
	X2 USD	1 USD
Emerging Markets Innovation Fund**	A2 USD	22 USD
	GU2 USD	59 USD
	H2 USD	49 USD
	IU2 USD	54 USD
Japanese Smaller Companies Fund	A2 HEUR	41.739 JPY
	A2 HSGD	332 JPY
	A2 HUSD	655.296 JPY
	A2 JPY	10.919.972 JPY
	A2 USD	3.792.106 JPY
	F2 HUSD	19.701 JPY
	H2 HEUR	10.538 JPY
	H2 HUSD	1.839 JPY
	H2 JPY	61.160 JPY
	H2 USD	6.997 JPY
	I2 HEUR	1.037.742 JPY
	I2 HSGD	22.993.376 JPY
	I2 HUSD	719.235 JPY
	I2 JPY	15.744.880 JPY

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung)

Performancegebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Während des Berichtsjahres berechnete Performancegebühren*
Japanese Smaller Companies Fund (Fortsetzung)	I2 USD	835.146 JPY
	X2 HEUR	8.320 JPY
	X2 USD	121.033 JPY
Pan European Absolute Return Fund	I2 HUSD	3 EUR
Pan European Properties Equities Fund	A3 EUR	293 EUR

* Die Performancegebühren werden in Übereinstimmung mit den von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) herausgegebenen Leitlinien offengelegt.

** Der Emerging Markets Innovation Fund wurde am 10. Mai 2023 aufgelegt.

Die Performancegebühr der jeweiligen Anteilklassen 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 Anteilsklasse gegenüber der Hurdle Rate, jeweils vorbehaltlich der High Water Mark.

Bei der Hurdle Rate handelt es sich um die Mindestrendite, die die Anteilsklasse 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 Anteilsklasse 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 Fonds unter der Mindestrendite oder der High Water Mark, fällt keine Performancegebühr an.

Für alle Basiswährungs- und nicht abgesicherten Anteilklassen wird die Performancegebühr unter Bezugnahme auf die Renditen des NIW und des Hurdle-NIW in der Basiswährung des jeweiligen Teilfonds berechnet.

Nicht abgesicherte Anteilklassen können Wechselkursschwankungen unterliegen, die zu Wertentwicklungsunterschieden zwischen der jeweiligen nicht abgesicherten Anteilsklasse und der jeweiligen Basiswährungs-Anteilsklasse führen können. Unter bestimmten Umständen kann für die betreffende nicht abgesicherte Anteilsklasse eine Performancegebühr anfallen, auch wenn die betreffende nicht abgesicherte Anteilsklasse keine positive Rendite erzielt hat.

Bei abgesicherten Anteilklassen, mit Ausnahme der abgesicherten Anteilklassen des Pan European Absolute Return Fund, wird die Performancegebühr unter Bezugnahme auf die Rendite des NIW in der jeweiligen Anteilklassenwährung und die Rendite des Hurdle-NIW in der Basiswährung des jeweiligen Teilfonds berechnet.

Bei den abgesicherten Anteilklassen des Pan European Absolute Return Fund wird die Performancegebühr unter Bezugnahme auf die Renditen des NIW und des Hurdle-NIW in der jeweiligen Anteilklassenwährung 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, B, 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 Seite 283 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 Seite 283 angegeben. Alle zusätzlichen Gebühren und Ausgaben, die die Gesellschaft nicht von den Anteilinhabern 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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung)

Verwaltungsgebühren

BNP Paribas, Zweigniederlassung 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 Gesamtnettvermögens 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 Anteilinhaberregisters.

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 Gesamtnettvermögens 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, Zweigniederlassung 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 (190USD) pro Transaktion betragen.

Sowohl die Depotbankgebühr als auch die Verwahrstellengebühr laufen täglich auf und werden monatlich rückwirkend gezahlt.

Bestandsvergütung

Eine Bestandsvergütung ist zum jährlichen Satz von 0,50 % p. a. für die Anteile der Klasse A, F und X bzw. von 0,30 % p. a. für die Anteile der Klassen H und SB der Regionen- und Spezialfonds (außer für den Global Multi-Asset Fund) und von 0,25 % p. a. für den Global Multi-Asset Fund und die Rentenfonds auf das durchschnittliche Gesamtnettvermögen der Teilfonds aus dem Vermögen des jeweiligen 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 Gesamtnettvermögens 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.

Sonstige Aufwendungen

Die Gesellschaft zahlt außerdem, soweit dies gemäß den geltenden Vorschriften zulässig ist, alle sonstigen Betriebskosten, darunter insbesondere Steuern, Aufwendungen für Rechtsberatung und Abschlussprüfung, Kosten für den Druck von Berichten für die Anteilinhaber und Prospekte, alle angemessenen Auslagen der Verwaltungsratsmitglieder, Registrierungsgebühren und sonstigen Aufwendungen für Aufsichtsbehörden und lokale Behörden, aufsichtsrechtliche und Steuervertreter in den verschiedenen Rechtsordnungen, Versicherungen, Zinsen sowie 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.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung)

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 und ihrer verbundenen Unternehmen sind, können jeder eine jährliche Aufwandsentschädigung aus dem Vermögen jedes Teilfonds erhalten, die von den Anteilhabern bewilligt wird. Die an den Verwaltungsrat zu zahlenden und gezahlten Gebühren beliefen sich auf 78.145 USD (Juni 2022: 74.891 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.

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.

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 und der Asian Growth 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. Die ausschüttenden Anteile der Klasse B und der Klasse R sind nur für den European Growth Fund verfügbar. 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.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

8. Einzelheiten zu den Anteilklassen (Fortsetzung)

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 Gesamtvermögen 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 E, G, GU, I, IU, B, C, 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.

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.

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. 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 EUR, USD, GBP, SGD oder CHF lauten, auf die nächste Zehntausendstelstelle eines EUR, USD, GBP, SGD oder CHF auf- oder abgerundet werden und bei Anteilklassen, die auf JPY lauten, auf die nächste Hundertstelstelle in 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.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

9. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

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 2023 gewesen. Diese NIWs hätten sich jedoch nicht wesentlich von den im Abschluss angegebenen Werten unterschieden. Keine Teilfonds haben eine Differenz im NIW von mehr als 0,50 % zwischen den Schlusskursen am 30. Juni und dem NIW-Bewertungszeitpunkt am 30. Juni gemeldet.

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 Anteilklasse 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 Anteilklasse (der Unterklasse 2) zuzurechnende Nettoertrag aus den Vermögenswerten des Teilfonds wird nicht an die Anteilinhaber ausgeschüttet, sondern spiegelt sich im NIW je Anteil der betreffenden Anteilklasse (der Unterklasse 2) wider.

Dividenden werden gemäß der Ausschüttungspolitik der jeweiligen Anteilklasse erklärt. Normalerweise werden Dividenden in der Währung der Anteilklasse ausgezahlt.

Während des Berichtsjahres vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 wurden für folgende Teilfonds Dividenden festgesetzt und ausgeschüttet:

Teilfonds	Anteilklasse	Bilanz-stichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilklasse
Emerging Market Corporate Bond Fund*							
Gezahlte Dividende	A3q HEUR	30/09/2022	20/10/2022	1,210996	324,51	EUR	393
	A3q USD	30/09/2022	20/10/2022	1,228616	3.297,76	USD	4.052
	X3q USD	30/09/2022	20/10/2022	1,105897	5.348,01	USD	5.914
	Z3q HAUD	30/09/2022	20/10/2022	1,019418	31,12	AUD	32
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund**							
Gezahlte Dividende	Z3m HGBP	28/04/2023	19/05/2023	0,230031	145.573,78	GBP	33.487
	Z3m HGBP	31/05/2023	20/06/2023	0,476354	145.786,57	GBP	69.446
	Z3 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	2,005805	25,00	CHF	50
	Z3 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	2,020191	25,00	EUR	51
	Z3m HGBP	30/06/2023	20/07/2023	0,477166	146.220,95	GBP	69.772
Wiederangelegte Dividende	A2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	2,782260	500,00	EUR	1.391
	A2 USD	30/06/2023	20/07/2023	2,822610	50.000,00	USD	141.130
	E2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	2,787048	195.629,12	EUR	545.228
	E2 HNOK	30/06/2023	20/07/2023	20,182063	30,00	NOK	605
	E2 USD	30/06/2023	20/07/2023	2,828450	1.000,00	USD	2.828
	F2 USD	30/06/2023	20/07/2023	2,825418	10.000,00	USD	28.254
	H2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	2,784342	13.940,00	EUR	38.814
	H2 USD	30/06/2023	20/07/2023	2,825415	100.000,00	USD	282.542
	IU2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	2,786123	39.250,48	EUR	109.357
	IU2 USD	30/06/2023	20/07/2023	2,826221	100.000,00	USD	282.622
	Z2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	2,005805	25,00	CHF	50
	Z2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	2,786419	251.291,18	EUR	700.202
Z2 USD	30/06/2023	20/07/2023	2,830648	243.906,23	USD	690.413	

* Der Emerging Market Corporate Bond Fund wurde am 15. Dezember 2022 geschlossen.

** Der Emerging Markets Debt Hard Currency Fund wurde am 19. Dezember 2022 aufgelegt.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

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	30/09/2022	20/10/2022	0,385843	8.213,83	EUR	3.169
	X3q EUR	30/12/2022	20/01/2023	0,466107	8.282,61	EUR	3.861
	X3q EUR	31/03/2023	20/04/2023	0,525906	8.520,77	EUR	4.481
	A3 EUR	30/06/2023	20/07/2023	2,555971	170.059,00	EUR	434.666
	A3 HGBP	30/06/2023	20/07/2023	2,521360	26.928,77	GBP	67.897
	H3 EUR	30/06/2023	20/07/2023	2,056916	66.954,14	EUR	137.719
	H3 HGBP	30/06/2023	20/07/2023	2,182789	3.566,42	GBP	7.785
	I1 HJPY	30/06/2023	20/07/2023	143,660537	6.490.161,46	JPY	932.380.081
	I3 EUR	30/06/2023	20/07/2023	2,673174	1.965.068,55	EUR	5.252.970
	I3 USD	30/06/2023	20/07/2023	1,730995	418,06	USD	724
	X3q EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,636985	8.352,11	EUR	5.320
Wiederangelegte Dividende							
	A2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	3,281317	665.328,56	EUR	2.183.154
	A2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	2,551787	41.915,96	CHF	106.961
	A2 HSEK	30/06/2023	20/07/2023	28,707804	1.231,20	SEK	35.345
	A2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	2,796707	17.644,68	USD	49.347
	C2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	2,413995	34.326,10	EUR	82.863
	F2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	2,496815	7.300,69	USD	18.228
	G2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	2,444709	6.727.981,67	EUR	16.447.956
	G2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	2,138382	25,00	CHF	53
	H2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	2,524460	395.086,55	EUR	997.380
	H2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	2,194947	5.885,80	CHF	12.919
	H2 HSEK	30/06/2023	20/07/2023	23,105753	621,89	SEK	14.369
	H2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	2,645562	323,74	USD	856
	I2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	3,462220	1.632.597,82	EUR	5.652.412
	I2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	2,389427	27.215,00	CHF	65.028
	X2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	2,838102	22.121,26	EUR	62.782
Euro High Yield Bond Fund							
Gezahlte Dividende							
	A3q EUR	30/09/2022	20/10/2022	0,898853	594.942,35	EUR	534.766
	A3q HUSD	30/09/2022	20/10/2022	0,903367	1.583,83	USD	1.431
	F3q HUSD	30/09/2022	20/10/2022	1,192439	22,31	USD	27
	H3q EUR	30/09/2022	20/10/2022	1,006375	138.148,69	EUR	139.029
	I3q HUSD	30/09/2022	20/10/2022	0,921664	2.133,86	USD	1.967
	X3q EUR	30/09/2022	20/10/2022	0,843230	70.592,42	EUR	59.526
	A3q EUR	30/12/2022	20/01/2023	0,880394	577.065,98	EUR	508.046
	A3q HUSD	30/12/2022	20/01/2023	0,898387	2.244,53	USD	2.016
	F3q HUSD	30/12/2022	20/01/2023	1,185339	22,31	USD	26
	H3q EUR	30/12/2022	20/01/2023	0,986456	131.632,28	EUR	129.849
	I3q HUSD	30/12/2022	20/01/2023	0,916766	2.133,86	USD	1.956
	X3q EUR	30/12/2022	20/01/2023	0,824986	70.636,44	EUR	58.274
	A3q EUR	31/03/2023	20/04/2023	0,956304	589.517,49	EUR	563.758
	A3q HUSD	31/03/2023	20/04/2023	0,981336	2.254,68	USD	2.213
	F3q HUSD	31/03/2023	20/04/2023	1,290717	22,31	USD	29
	H3q EUR	31/03/2023	20/04/2023	1,072173	119.538,66	EUR	128.166
	I3q HUSD	31/03/2023	20/04/2023	1,002610	2.133,86	USD	2.139
	X3q EUR	31/03/2023	20/04/2023	0,895119	70.304,96	EUR	62.931
	A3q EUR	30/06/2023	20/07/2023	1,033068	570.781,79	EUR	589.657
	A3q HUSD	30/06/2023	20/07/2023	1,068940	1.210,90	USD	1.294
	H3q EUR	30/06/2023	20/07/2023	1,163614	63.658,63	EUR	74.074

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

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 Dividende (Fortsetzung)							
	I3q HUSD	30/06/2023	20/07/2023	1,090107	2.133,86	USD	2.326
	X3q EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,966223	68.594,13	EUR	66.277
Wiederangelegte Dividende							
	F2 HUSD	30/09/2022	20/10/2022	1,192439	22,31	USD	27
	F2 HUSD	30/12/2022	20/01/2023	1,185339	22,31	USD	26
	F2 HUSD	31/03/2023	20/04/2023	1,290717	22,31	USD	29
	A2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	6,078013	442.078,32	EUR	2.686.958
	A2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	5,624755	3.153,01	CHF	17.735
	A2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	6,925543	16.425,56	USD	113.756
	C2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	4,061491	7.480,96	EUR	30.384
	F2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	5,683541	357,14	USD	2.030
	GU2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	6,025076	464.059,21	EUR	2.795.992
	GU2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	5,482854	20,00	CHF	110
	H2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	4,969891	22.267,61	EUR	110.668
	H2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	5,452541	20,00	CHF	109
	I2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	6,335218	1.187.140,53	EUR	7.520.793
	I2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	5,464764	20,00	CHF	109
	I2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	6,278169	14.549,12	USD	91.342
	X2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	4,909703	117.366,08	EUR	576.233
	Z2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	4,817392	101.866,98	EUR	490.733
Global High Yield Bond Fund							
Gezahlte Dividende							
	A4m HEUR	29/07/2022	19/08/2022	0,353821	22.440,41	EUR	7.940
	A4m HSGD	29/07/2022	19/08/2022	0,407274	12.806,24	SGD	5.216
	A4m USD	29/07/2022	19/08/2022	0,430644	55.070,00	USD	23.716
	A4m HEUR	31/08/2022	20/09/2022	0,350379	22.440,41	EUR	7.863
	A4m HSGD	31/08/2022	20/09/2022	0,404175	13.220,60	SGD	5.343
	A4m USD	31/08/2022	20/09/2022	0,427549	55.070,00	USD	23.545
	A3q HEUR	30/09/2022	20/10/2022	0,845275	431.932,33	EUR	365.102
	A3q USD	30/09/2022	20/10/2022	1,023667	626.993,89	USD	641.833
	A4m HEUR	30/09/2022	20/10/2022	0,331318	22.440,41	EUR	7.435
	A4m HSGD	30/09/2022	20/10/2022	0,382877	13.228,03	SGD	5.065
	A4m USD	30/09/2022	20/10/2022	0,405178	48.070,00	USD	19.477
	F3q USD	30/09/2022	20/10/2022	1,112663	27.207,97	USD	30.273
	GU3q HGBP	30/09/2022	20/10/2022	1,313455	142,24	GBP	187
	H3q HEUR	30/09/2022	20/10/2022	0,888862	233.187,29	EUR	207.271
	H3q HGBP	30/09/2022	20/10/2022	1,509350	532,76	GBP	804
	X3q USD	30/09/2022	20/10/2022	1,105584	30.752,26	USD	33.999
	Z3q HAUD	30/09/2022	20/10/2022	1,022114	200.431,51	AUD	204.864
	Z3q HGBP	30/09/2022	20/10/2022	1,032324	153.809,24	GBP	158.781
	A4m HEUR	31/10/2022	18/11/2022	0,334186	22.440,41	EUR	7.499
	A4m HSGD	31/10/2022	18/11/2022	0,386956	13.267,74	SGD	5.134
	A4m USD	31/10/2022	18/11/2022	0,409522	47.382,50	USD	19.404
	A4m HEUR	30/11/2022	20/12/2022	0,335196	22.440,41	EUR	7.522
	A4m HSGD	30/11/2022	20/12/2022	0,388486	13.234,27	SGD	5.141
	A4m USD	30/11/2022	20/12/2022	0,411550	47.382,50	USD	19.500
	A3q HEUR	30/12/2022	20/01/2023	0,960467	423.610,95	EUR	406.865
	A3q USD	30/12/2022	20/01/2023	1,171569	602.658,78	USD	706.056
	A4m HEUR	30/12/2022	20/01/2023	0,333169	22.440,41	EUR	7.476
	A4m HSGD	30/12/2022	20/01/2023	0,387262	13.270,12	SGD	5.139

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

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 USD	30/12/2022	20/01/2023	0,410314	47.382,50	USD	19.442
	F3q USD	30/12/2022	20/01/2023	1,275099	23.277,51	USD	29.681
	GU3q HGBP	30/12/2022	20/01/2023	1,531785	140,44	GBP	215
	H3q HEUR	30/12/2022	20/01/2023	1,011587	220.130,46	EUR	222.681
	H3q HGBP	30/12/2022	20/01/2023	1,759126	17,76	GBP	31
	X3q USD	30/12/2022	20/01/2023	1,264916	25.588,44	USD	32.367
	Z3q HAUD	30/12/2022	20/01/2023	1,190341	200.431,51	AUD	238.582
	Z3q HGBP	30/12/2022	20/01/2023	1,206158	154.861,75	GBP	186.788
	A4m HEUR	31/01/2023	20/02/2023	0,343050	22.440,41	EUR	7.698
	A4m HSGD	31/01/2023	20/02/2023	0,399538	13.403,05	SGD	5.355
	A4m USD	31/01/2023	20/02/2023	0,423626	48.237,00	USD	20.434
	A4m HEUR	28/02/2023	20/03/2023	0,336615	1.140,41	EUR	384
	A4m HSGD	28/02/2023	20/03/2023	0,392431	12.906,73	SGD	5.065
	A4m USD	28/02/2023	20/03/2023	0,416420	46.771,71	USD	19.477
	A3q HEUR	31/03/2023	20/04/2023	1,014754	428.937,88	EUR	435.266
	A3q USD	31/03/2023	20/04/2023	1,249092	563.386,96	USD	703.722
	A4m HEUR	31/03/2023	20/04/2023	0,334204	1.140,41	EUR	381
	A4m HSGD	31/03/2023	20/04/2023	0,389851	12.781,39	SGD	4.983
	A4m USD	31/03/2023	20/04/2023	0,414120	46.701,60	USD	19.340
	F3q USD	31/03/2023	20/04/2023	1,360468	20.732,60	USD	28.206
	GU3q HGBP	31/03/2023	20/04/2023	1,609266	140,44	GBP	226
	H3q HEUR	31/03/2023	20/04/2023	1,069616	222.197,99	EUR	237.667
	H3q HGBP	31/03/2023	20/04/2023	1,849551	17,76	GBP	33
	X3q USD	31/03/2023	20/04/2023	1,347055	13.607,47	USD	18.330
	Z3q HAUD	31/03/2023	20/04/2023	1,259964	200.431,51	AUD	252.537
	Z3q HGBP	31/03/2023	20/04/2023	1,267954	128.133,25	GBP	162.467
	A4m HEUR	28/04/2023	19/05/2023	0,334134	1.140,41	EUR	381
	A4m HSGD	28/04/2023	19/05/2023	0,390060	12.611,13	SGD	4.919
	A4m USD	28/04/2023	19/05/2023	0,414711	46.852,31	USD	19.430
	A4m HEUR	31/05/2023	20/06/2023	0,329285	1.140,41	EUR	376
	A4m HSGD	31/05/2023	20/06/2023	0,384518	11.612,10	SGD	4.465
	A4m USD	31/05/2023	20/06/2023	0,409429	45.922,31	USD	18.802
	A3q HEUR	30/06/2023	20/07/2023	0,997392	428.336,56	EUR	427.219
	A3q USD	30/06/2023	20/07/2023	1,228802	526.834,35	USD	647.375
	A4m HEUR	30/06/2023	20/07/2023	0,331392	1.140,41	EUR	378
	A4m HSGD	30/06/2023	20/07/2023	0,387238	13.270,12	SGD	5.139
	A4m USD	30/06/2023	20/07/2023	0,412779	46.497,83	USD	19.193
	F3q USD	30/06/2023	20/07/2023	1,339580	20.258,11	USD	27.137
	GU3q HGBP	30/06/2023	20/07/2023	1,594154	133,53	GBP	213
	H3q HEUR	30/06/2023	20/07/2023	1,051878	190.716,55	EUR	200.611
	X3q USD	30/06/2023	20/07/2023	1,324306	12.444,68	USD	16.481
	Z3q HAUD	30/06/2023	20/07/2023	1,256504	200.431,51	AUD	251.843
	Z3q HGBP	30/06/2023	20/07/2023	1,257836	110.300,16	GBP	138.740
Wiederangelegte Dividende	A2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	4,639627	964,12	CHF	4.473
	A2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	6,463932	389.148,64	EUR	2.515.430
	A2 USD	30/06/2023	20/07/2023	7,560338	1.248.631,07	USD	9.440.073
	C2 USD	30/06/2023	20/07/2023	5,544321	145.165,78	USD	804.846
	F2 USD	30/06/2023	20/07/2023	5,953473	109.692,39	USD	653.051
	GU2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	4,699930	25,00	CHF	118

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

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)							
	GU2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	6,742952	248.452,44	EUR	1.675.303
	GU2 HNOK	30/06/2023	20/07/2023	4,931495	5.385.974,77	NOK	26.560.907
	H2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	4,676071	8.843,09	CHF	41.351
	H2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	5,194122	51.369,73	EUR	266.821
	H2 HGBP	30/06/2023	20/07/2023	7,875029	910,24	GBP	7.168
	H2 HSEK	30/06/2023	20/07/2023	55,136342	4.722,31	SEK	260.371
	H2 USD	30/06/2023	20/07/2023	5,848613	28.144,95	USD	164.609
	I2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	4,684616	7.114,70	CHF	33.330
	I2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	6,708011	584.008,31	EUR	3.917.534
	I2 HNOK	30/06/2023	20/07/2023	6,387871	47.287,43	NOK	302.066
	I2 USD	30/06/2023	20/07/2023	7,837712	1.433.546,60	USD	11.235.726
	X2 USD	30/06/2023	20/07/2023	5,772644	129.253,46	USD	746.134
	Z2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	4,832593	1.523.726,34	EUR	7.363.549
	Z2 HGBP	30/06/2023	20/07/2023	7,271588	163.474,47	GBP	1.188.719
	Z2 USD	30/06/2023	20/07/2023	2,181264	352.624,40	USD	769.167
Strategic Bond Fund							
Gezahlte Dividende							
	A3q HEUR	30/09/2022	20/10/2022	0,471717	13.481,16	EUR	6.359
	A3q USD	30/09/2022	20/10/2022	0,489230	83.783,69	USD	40.989
	F3q USD	30/09/2022	20/10/2022	0,473075	418,54	USD	198
	GU3q HCHF	30/09/2022	20/10/2022	0,453972	25,47	CHF	12
	GU3q HEUR	30/09/2022	20/10/2022	0,501892	3.398,72	EUR	1.706
	GU3q HGBP	30/09/2022	20/10/2022	0,483469	4.313,57	GBP	2.085
	GU3q USD	30/09/2022	20/10/2022	0,515424	25,71	USD	13
	H3q HEUR	30/09/2022	20/10/2022	0,463939	17.782,27	EUR	8.250
	IU3q USD	30/09/2022	20/10/2022	0,510972	63.956,62	USD	32.680
	X3q USD	30/09/2022	20/10/2022	0,509096	5.691,65	USD	2.898
	A3q HEUR	30/12/2022	20/01/2023	0,689485	13.096,60	EUR	9.030
	A3q USD	30/12/2022	20/01/2023	0,721920	85.990,96	USD	62.079
	F3q USD	30/12/2022	20/01/2023	0,699052	418,54	USD	293
	GU3q HCHF	30/12/2022	20/01/2023	0,666511	25,47	CHF	17
	GU3q HEUR	30/12/2022	20/01/2023	0,735460	1.938,72	EUR	1.426
	GU3q HGBP	30/12/2022	20/01/2023	0,723082	3.622,83	GBP	2.620
	GU3q USD	30/12/2022	20/01/2023	0,762827	25,71	USD	20
	H3q HEUR	30/12/2022	20/01/2023	0,678675	18.957,87	EUR	12.866
	IU3q USD	30/12/2022	20/01/2023	0,755107	74.563,59	USD	56.303
	X3q USD	30/12/2022	20/01/2023	0,751251	3.862,21	USD	2.901
	A3q HEUR	31/03/2023	20/04/2023	0,712229	12.976,77	EUR	9.242
	A3q USD	31/03/2023	20/04/2023	0,752041	85.458,86	USD	64.269
	F3q USD	31/03/2023	20/04/2023	0,728942	418,54	USD	305
	GU3q HCHF	31/03/2023	20/04/2023	0,691509	25,47	CHF	18
	GU3q HEUR	31/03/2023	20/04/2023	0,758345	4.438,72	EUR	3.366
	GU3q HGBP	31/03/2023	20/04/2023	0,745029	3.575,21	GBP	2.664
	GU3q USD	31/03/2023	20/04/2023	0,794336	25,71	USD	20
	H3q HEUR	31/03/2023	20/04/2023	0,701448	18.628,70	EUR	13.067
	IU3q USD	31/03/2023	20/04/2023	0,787078	82.030,00	USD	64.564
	X3q USD	31/03/2023	20/04/2023	0,780575	2.261,86	USD	1.766
	A3q HEUR	30/06/2023	20/07/2023	0,615264	12.976,77	EUR	7.984
	A3q USD	30/06/2023	20/07/2023	0,650024	84.355,87	USD	54.833
	F3q USD	30/06/2023	20/07/2023	0,665175	25,47	USD	17

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

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
Strategic Bond Fund (Fortsetzung)							
Gezahlte Dividende (Fortsetzung)							
	GU3q HEUR	30/06/2023	20/07/2023	0,655522	4.438,72	EUR	2.910
	GU3q HGBP	30/06/2023	20/07/2023	0,648493	5.660,58	GBP	3.671
	H3q HEUR	30/06/2023	20/07/2023	0,606454	18.628,70	EUR	11.297
	IU3q USD	30/06/2023	20/07/2023	0,681618	83.322,10	USD	56.794
	X3q USD	30/06/2023	20/07/2023	0,671244	60.458,81	USD	40.583
Wiederangelegte Dividende							
	A2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	2,786780	117.005,63	EUR	326.069
	A2 USD	30/06/2023	20/07/2023	3,177046	853.727,43	USD	2.712.332
	E2 HGBP	30/06/2023	20/07/2023	2,957278	5.034,55	GBP	14.889
	F2 USD	30/06/2023	20/07/2023	3,014558	133.493,16	USD	402.423
	GU2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	2,560191	290.155,64	CHF	742.854
	GU2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	3,013742	356.610,86	EUR	1.074.733
	GU2 HGBP	30/06/2023	20/07/2023	2,904176	11.782,09	GBP	34.217
	GU2 USD	30/06/2023	20/07/2023	3,130589	43.424,09	USD	135.943
	H2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	2,836714	12.052,50	EUR	34.189
	H2 USD	30/06/2023	20/07/2023	2,846285	555,47	USD	1.581
	IU2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	2,563340	19.580,87	EUR	50.192
	IU2 HGBP	30/06/2023	20/07/2023	2,931206	18.025,11	GBP	52.835
	IU2 USD	30/06/2023	20/07/2023	3,251205	492.303,77	USD	1.600.580
	X2 USD	30/06/2023	20/07/2023	3,115578	445.449,03	USD	1.387.831
Total Return Bond Fund							
Gezahlte Dividende							
	A3q EUR	30/09/2022	20/10/2022	0,604555	7.958,13	EUR	4.811
	H3q EUR	30/09/2022	20/10/2022	0,671111	27,00	EUR	18
	A3q EUR	30/12/2022	20/01/2023	0,565397	7.963,36	EUR	4.502
	H3q EUR	30/12/2022	20/01/2023	0,624815	27,00	EUR	17
	A3q EUR	31/03/2023	20/04/2023	0,660995	7.153,00	EUR	4.728
	H3q EUR	31/03/2023	20/04/2023	0,734444	27,00	EUR	20
	A3q EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,649873	7.156,80	EUR	4.651
Wiederangelegte Dividende							
	A2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	3,468890	14.778,62	EUR	51.265
	A2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	4,027587	10.620,89	USD	42.777
	H2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	3,335688	547,85	EUR	1.827
	I2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	3,183576	34.599,82	EUR	110.151
	X2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	3,062861	1.188,88	EUR	3.641
	Z2 HGBP	30/06/2023	20/07/2023	4,243315	2.317.812,85	GBP	9.835.211
Asian Dividend Income Fund							
Gezahlte Dividende							
	A4m USD	29/07/2022	19/08/2022	0,029948	152.219,54	USD	4.559
	A4m USD	31/08/2022	20/09/2022	0,033807	155.298,80	USD	5.250
	A3q EUR	30/09/2022	20/10/2022	0,163431	378.459,01	EUR	61.852
	A3q HRMB	30/09/2022	20/10/2022	1,809578	170,79	CNH	309
	A3q SGD	30/09/2022	20/10/2022	0,228824	215.974,32	SGD	49.420
	A3q USD	30/09/2022	20/10/2022	0,159611	4.603.306,68	USD	734.741
	A4m USD	30/09/2022	20/10/2022	0,069251	158.555,54	USD	10.980
	F3q USD	30/09/2022	20/10/2022	0,170360	2.878,20	USD	490
	H3q EUR	30/09/2022	20/10/2022	0,195651	1.972.580,81	EUR	385.937
	H3q USD	30/09/2022	20/10/2022	0,141286	2.161.771,07	USD	305.428
	I3q GBP	30/09/2022	20/10/2022	0,163282	2.600.388,20	GBP	424.596
	O3q EUR	30/09/2022	20/10/2022	0,180269	6.098,39	EUR	1.099

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

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 GBP	30/09/2022	20/10/2022	0,226522	135.455,15	GBP	30.684
	Q3q USD	30/09/2022	20/10/2022	0,160605	13.037,11	USD	2.094
	A4m USD	31/10/2022	18/11/2022	0,025621	161.907,70	USD	4.148
	A4m USD	30/11/2022	20/12/2022	0,028827	161.968,75	USD	4.669
	A3q EUR	30/12/2022	20/01/2023	0,059766	372.328,46	EUR	22.253
	A3q HRMB	30/12/2022	20/01/2023	0,711364	170,79	CNH	121
	A3q SGD	30/12/2022	20/01/2023	0,085444	220.996,28	SGD	18.883
	A3q USD	30/12/2022	20/01/2023	0,063894	4.732.384,33	USD	302.373
	A4m USD	30/12/2022	20/01/2023	0,028577	164.801,40	USD	4.710
	F3q USD	30/12/2022	20/01/2023	0,068369	2.878,20	USD	197
	H3q EUR	30/12/2022	20/01/2023	0,071786	1.990.290,42	EUR	142.875
	H3q USD	30/12/2022	20/01/2023	0,056617	2.180.189,07	USD	123.437
	I3q GBP	30/12/2022	20/01/2023	0,060115	2.707.757,19	GBP	162.777
	Q3q EUR	30/12/2022	20/01/2023	0,066189	6.098,39	EUR	404
	Q3q GBP	30/12/2022	20/01/2023	0,083535	135.455,15	GBP	11.315
	Q3q USD	30/12/2022	20/01/2023	0,064484	13.037,11	USD	841
	A4m USD	31/01/2023	20/02/2023	0,030526	157.648,29	USD	4.812
	A4m USD	28/02/2023	20/03/2023	0,028231	157.714,47	USD	4.452
	A3q EUR	31/03/2023	20/04/2023	0,079338	346.606,25	EUR	27.499
	A3q HRMB	31/03/2023	20/04/2023	0,961514	170,79	CNH	164
	A3q SGD	31/03/2023	20/04/2023	0,114782	214.444,88	SGD	24.614
	A3q USD	31/03/2023	20/04/2023	0,086296	4.884.995,50	USD	421.554
	A4m USD	31/03/2023	20/04/2023	0,028701	157.659,31	USD	4.525
	F3q USD	31/03/2023	20/04/2023	0,092561	2.878,20	USD	266
	H3q EUR	31/03/2023	20/04/2023	0,093797	680.297,13	EUR	63.810
	H3q USD	31/03/2023	20/04/2023	0,076570	2.077.884,07	USD	159.104
	I3q GBP	31/03/2023	20/04/2023	0,079397	2.822.093,88	GBP	224.065
	Q3q EUR	31/03/2023	20/04/2023	0,088072	6.098,39	EUR	537
	Q3q GBP	31/03/2023	20/04/2023	0,111110	109.921,04	GBP	12.213
	Q3q USD	31/03/2023	20/04/2023	0,087367	13.037,11	USD	1.139
	A4m USD	28/04/2023	19/05/2023	0,028105	157.724,52	USD	4.433
	A4m USD	31/05/2023	20/06/2023	0,027384	156.584,33	USD	4.288
	A3q EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,114999	321.463,96	EUR	36.968
	A3q SGD	30/06/2023	20/07/2023	0,169692	215.403,92	SGD	36.552
	A3q USD	30/06/2023	20/07/2023	0,125449	5.541.921,27	USD	695.226
	A4m USD	30/06/2023	20/07/2023	0,038111	156.595,31	USD	5.968
	F3q USD	30/06/2023	20/07/2023	0,134487	2.878,20	USD	387
	H3q EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,138981	674.480,49	EUR	93.740
	H3q USD	30/06/2023	20/07/2023	0,111684	1.935.478,33	USD	216.162
	I3q GBP	30/06/2023	20/07/2023	0,112881	2.792.778,59	GBP	315.251
	Q3q EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,128224	6.098,39	EUR	782
	Q3q GBP	30/06/2023	20/07/2023	0,156725	106.386,59	GBP	16.673
	Q3q USD	30/06/2023	20/07/2023	0,127003	13.037,11	USD	1.656
Wiederangelegte Dividende							
	A2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	1,074734	64.193,61	EUR	68.991
	A2 SGD	30/06/2023	20/07/2023	1,582055	19.273,38	SGD	30.492
	A2 USD	30/06/2023	20/07/2023	1,165921	273.067,99	USD	318.376
	H2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,880960	17.316,91	EUR	15.256
	H2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,771281	35.819,01	USD	27.627
	I2 USD	30/06/2023	20/07/2023	1,319769	60.726,08	USD	80.144
	X2 USD	30/06/2023	20/07/2023	1,062514	14.905,93	USD	15.838

*** Ausschüttung weniger als 1 EUR

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

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 Growth Fund							
Wiederangelegte Dividende	A2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,458586	13.918,06	EUR	6.383
	A2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,294324	105.176,93	USD	30.956
	H2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	1,664556	364,60	EUR	607
	H2 USD	30/06/2023	20/07/2023	1,534220	2.134,51	USD	3.275
	X2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,267196	1,00	EUR	0***
Euroland Fund							
Gezahlte Dividende	A1 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,188188	74.187,33	EUR	13.961
	H1 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,257911	202.005,07	EUR	52.099
	I1 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,340959	350.028,61	EUR	119.345
Wiederangelegte Dividende	A2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,824961	3.356.459,22	EUR	2.768.947
	A2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	0,199787	60.654,53	CHF	12.118
	A2 HSGD	30/06/2023	20/07/2023	0,224146	15.691,07	SGD	3.517
	A2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	0,250119	3.189.090,48	USD	797.653
	A2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,208536	220.708,24	USD	46.026
	C2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,255410	7.817,54	EUR	1.997
	F2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	0,289209	2.137,30	USD	618
	G2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,449542	34.853.178,10	EUR	15.667.963
	H2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,386026	2.720.626,87	EUR	1.050.234
	H2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	0,311521	617.320,98	CHF	192.308
	H2 HGBP	30/06/2023	20/07/2023	0,420266	78.616,26	GBP	33.040
	H2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	0,309544	207.747,91	USD	64.307
	I2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,431432	1.739.040,59	EUR	750.277
	I2 HGBP	30/06/2023	20/07/2023	0,340634	52.678,40	GBP	17.944
	I2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	0,324274	344.077,40	USD	111.575
	I2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,286719	556.067,77	USD	159.435
X2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,499832	117.431,96	EUR	58.696	
X2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	0,122112	65.258,65	USD	7.969	
European Growth Fund							
Gezahlte Dividende	H1 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,269557	8.304,00	EUR	2.238
	R1 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,135059	620.878,44	EUR	83.855
	R1 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	0,164674	544.130,37	USD	89.604
Wiederangelegte Dividende	A2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,158188	282.084,09	EUR	44.622
	H2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,409072	692,86	EUR	283
	I2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,411389	16.575,84	EUR	6.819
Japan Opportunities Fund							
Wiederangelegte Dividende	A2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,003364	1.361.431,74	USD	4.580
	C2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,093171	170.015,66	EUR	15.841
	H2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,130101	2.937,60	USD	382
	I2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,178774	101.195,39	USD	18.091
Pan European Equity Fund							
Gezahlte Dividende	A1 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,251691	655.345,92	EUR	164.945
	H1 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,239676	1.827.537,25	EUR	438.018
Wiederangelegte Dividende	A2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,283475	4.586.318,45	EUR	1.300.107
	A2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	0,157954	724.361,19	USD	114.415
	A2 SGD	30/06/2023	20/07/2023	0,218900	104.544,65	SGD	22.885

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

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
Pan European Equity Fund (Fortsetzung)							
Wiederangelegte Dividende (Fortsetzung)							
	A2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,150047	531.331,03	USD	79.724
	C2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,378703	5.730,00	EUR	2.170
	F2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	0,257808	14.788,57	USD	3.813
	F2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,222953	296.995,65	USD	66.216
	G2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,343195	1.237,40	EUR	425
	H2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,300646	608.125,56	EUR	182.830
	H2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	0,348322	2.484,83	USD	866
	H2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,312702	8.056,83	USD	2.519
	I2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,673784	438.635,09	EUR	295.545
	I2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	0,320506	56.674,73	USD	18.165
	I2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,295948	18.240,14	USD	5.398
	X2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	0,047048	370.104,51	USD	17.413
	Z2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,520625	477,16	EUR	248
Asia-Pacific Property Income Fund							
Gezahlte Dividende							
	A4m USD	29/07/2022	19/08/2022	0,075761	1.034,96	USD	78
	A5m HKD	29/07/2022	19/08/2022	0,111916	1.243,78	HKD	139
	A5m SGD	29/07/2022	19/08/2022	0,103545	39.272,48	SGD	4.066
	A5m USD	29/07/2022	19/08/2022	0,102375	17.296,57	USD	1.771
	A4m USD	31/08/2022	20/09/2022	0,072243	1.040,64	USD	75
	A5m HKD	31/08/2022	20/09/2022	0,106530	1.243,78	HKD	133
	A5m SGD	31/08/2022	20/09/2022	0,099941	41.161,22	SGD	4.114
	A5m USD	31/08/2022	20/09/2022	0,097457	18.799,57	USD	1.832
	A4m USD	30/09/2022	20/10/2022	0,065177	772,35	USD	50
	A5m HKD	30/09/2022	20/10/2022	0,095981	1.243,78	HKD	119
	A5m SGD	30/09/2022	20/10/2022	0,092431	41.317,20	SGD	3.819
	A5m USD	30/09/2022	20/10/2022	0,087785	19.121,39	USD	1.679
	A4m USD	31/10/2022	18/11/2022	0,063363	778,69	USD	49
	A5m HKD	31/10/2022	18/11/2022	0,093151	1.243,78	HKD	116
	A5m SGD	31/10/2022	18/11/2022	0,088492	41.401,60	SGD	3.664
	A5m USD	31/10/2022	18/11/2022	0,085199	19.152,45	USD	1.632
	A4m USD	30/11/2022	20/12/2022	0,068840	873,17	USD	60
	A5m HKD	30/11/2022	20/12/2022	0,100427	1.243,78	HKD	125
	A5m SGD	30/11/2022	20/12/2022	0,092617	41.902,58	SGD	3.881
	A5m USD	30/11/2022	20/12/2022	0,092405	18.363,61	USD	1.697
	A4m USD	30/12/2022	20/01/2023	0,069447	873,17	USD	61
	A5m HKD	30/12/2022	20/01/2023	0,101054	1.243,78	HKD	126
	A5m SGD	30/12/2022	20/01/2023	0,091493	42.141,67	SGD	3.856
	A5m USD	30/12/2022	20/01/2023	0,093064	18.375,29	USD	1.710
	A4m USD	31/01/2023	20/02/2023	0,072199	778,40	USD	56
	A5m HKD	31/01/2023	20/02/2023	0,105476	1.243,78	HKD	131
	A5m SGD	31/01/2023	20/02/2023	0,093334	42.944,00	SGD	4.008
	A5m USD	31/01/2023	20/02/2023	0,096590	18.387,03	USD	1.776
	A4m USD	28/02/2023	20/03/2023	0,068497	784,41	USD	54
	A5m HKD	28/02/2023	20/03/2023	0,100057	1.243,78	HKD	124
	A5m SGD	28/02/2023	20/03/2023	0,090506	46.008,24	SGD	4.164
	A5m USD	28/02/2023	20/03/2023	0,091481	18.115,03	USD	1.657
	A4m USD	31/03/2023	20/04/2023	0,066549	532,39	USD	35
	A5m HKD	31/03/2023	20/04/2023	0,097050	1.243,78	HKD	121

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

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	31/03/2023	20/04/2023	0,086584	45.942,22	SGD	3.978
	A5m USD	31/03/2023	20/04/2023	0,088731	18.212,49	USD	1.616
	A4m USD	28/04/2023	19/05/2023	0,067878	544,65	USD	37
	A5m HKD	28/04/2023	19/05/2023	0,098819	1.243,78	HKD	123
	A5m SGD	28/04/2023	19/05/2023	0,088614	46.312,16	SGD	4.104
	A5m USD	28/04/2023	19/05/2023	0,090341	18.081,31	USD	1.633
	A4m USD	31/05/2023	20/06/2023	0,064443	497,80	USD	32
	A5m HKD	31/05/2023	20/06/2023	0,093473	1.243,78	HKD	116
	A5m SGD	31/05/2023	20/06/2023	0,085099	47.916,14	SGD	4.078
	A5m USD	31/05/2023	20/06/2023	0,085623	18.106,50	USD	1.550
	A3 SGD	30/06/2023	20/07/2023	0,740127	24.557,51	SGD	18.176
	A3 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,507830	249.288,04	USD	126.596
	A4m USD	30/06/2023	20/07/2023	0,063913	535,72	USD	34
	A5m HKD	30/06/2023	20/07/2023	0,092572	1.243,78	HKD	115
	A5m SGD	30/06/2023	20/07/2023	0,084356	49.192,57	SGD	4.150
	A5m USD	30/06/2023	20/07/2023	0,084776	18.059,21	USD	1.531
	H3 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,351756	72.633,93	USD	25.549
Wiederangelegte Dividende	A2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,649950	49.173,95	EUR	31.961
	A2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,705947	785.789,29	USD	554.726
	H2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,689565	10.476,28	EUR	7.224
	H2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,448281	31.027,76	USD	13.909
	I2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,759395	2.697,28	EUR	2.048
	I2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,808367	100.883,24	USD	81.551
	X2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,637196	12.825,34	USD	8.172
China Opportunities Fund							
Wiederangelegte Dividende	H2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,127281	3.321,89	EUR	423
	H2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,110165	4.093,88	USD	451
	I2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,150091	48.489,93	USD	7.278
Emerging Markets Innovation Fund							
Wiederangelegte Dividende	A2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,031832	2.500,00	USD	80
	GU2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,166180	2.500,00	USD	415
	H2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,131132	2.500,00	USD	328
	IU2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,146904	2.500,00	USD	367
	Z2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,293548	40.000,00	USD	11.742
Global Multi-Asset Fund							
Gezahlte Dividende	A1 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	0,011599	14.365,48	EUR	167
Wiederangelegte Dividende	A2 GBP	30/06/2023	20/07/2023	0,023873	1.011,62	GBP	24
	A2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	0,011755	89.902,55	EUR	1.057
	A2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	0,024748	8.281,42	USD	205
	H2 GBP	30/06/2023	20/07/2023	0,070074	4.030,00	GBP	282
	H2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	0,072554	2.404,49	EUR	174
	IU2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	0,071154	5.117,16	EUR	364
	IU2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	0,086612	1.000,00	USD	87
	Z2 GBP	30/06/2023	20/07/2023	0,253574	1.479.924,04	GBP	375.271

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

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							
Gezahlte Dividende							
	A4m HAUD	29/07/2022	19/08/2022	0,111005	84,50	AUD	9
	A4m HKD	29/07/2022	19/08/2022	0,652294	84,61	HKD	55
	A4m HRMB	29/07/2022	19/08/2022	0,541615	84,21	CNH	46
	A4m USD	29/07/2022	19/08/2022	0,063186	713.839,59	USD	45.105
	I3m USD	29/07/2022	19/08/2022	0,074492	6.636,25	USD	494
	Z3m JPY	29/07/2022	19/08/2022	29,057013	273.666,64	JPY	7.951.935
	A4m HAUD	31/08/2022	20/09/2022	0,104615	84,50	AUD	9
	A4m HKD	31/08/2022	20/09/2022	0,615773	84,61	HKD	52
	A4m HRMB	31/08/2022	20/09/2022	0,510859	84,21	CNH	43
	A4m USD	31/08/2022	20/09/2022	0,059662	706.669,78	USD	42.161
	I3m USD	31/08/2022	20/09/2022	0,074381	6.636,25	USD	494
	Z3m JPY	31/08/2022	20/09/2022	30,045596	273.666,64	JPY	8.222.477
	A3q SGD	30/09/2022	20/10/2022	0,233018	406.797,49	SGD	94.791
	A3q USD	30/09/2022	20/10/2022	0,176717	1.588.574,10	USD	280.729
	A4m HAUD	30/09/2022	20/10/2022	0,089704	84,50	AUD	8
	A4m HKD	30/09/2022	20/10/2022	0,529258	84,61	HKD	45
	A4m HRMB	30/09/2022	20/10/2022	0,438541	84,21	CNH	37
	A4m USD	30/09/2022	20/10/2022	0,051269	652.842,60	USD	33.471
	C3q SGD	30/09/2022	20/10/2022	0,294994	1.200.428,82	SGD	354.119
	F3q USD	30/09/2022	20/10/2022	0,219127	136,63	USD	30
	H3q EUR	30/09/2022	20/10/2022	0,251320	5.650,50	EUR	1.420
	H3q USD	30/09/2022	20/10/2022	0,130580	1.715.796,13	USD	224.049
	I3m USD	30/09/2022	20/10/2022	0,090572	6.636,25	USD	601
	I3q EUR	30/09/2022	20/10/2022	1,653522	201.342,20	EUR	332.924
	Z3m JPY	30/09/2022	20/10/2022	38,125721	273.666,64	JPY	10.433.738
	A4m HAUD	31/10/2022	18/11/2022	0,090887	84,50	AUD	8
	A4m HKD	31/10/2022	18/11/2022	0,537295	84,61	HKD	45
	A4m HRMB	31/10/2022	18/11/2022	0,444241	84,21	CNH	37
	A4m USD	31/10/2022	18/11/2022	0,052050	642.574,41	USD	33.446
	I3m USD	31/10/2022	18/11/2022	0,014591	6.636,25	USD	97
	Z3m JPY	31/10/2022	18/11/2022	6,330977	273.666,64	JPY	1.732.577
	A4m HAUD	30/11/2022	20/12/2022	0,094437	84,50	AUD	8
	A4m HKD	30/11/2022	20/12/2022	0,556323	84,61	HKD	47
	A4m HRMB	30/11/2022	20/12/2022	0,461578	84,21	CNH	39
	A4m USD	30/11/2022	20/12/2022	0,054246	640.768,51	USD	34.759
	I3m USD	30/11/2022	20/12/2022	0,046954	6.636,25	USD	312
	Z3m JPY	30/11/2022	20/12/2022	19,102719	273.666,64	JPY	5.227.777
	A3q SGD	30/12/2022	20/01/2023	0,125377	408.214,64	SGD	51.181
	A3q USD	30/12/2022	20/01/2023	0,101741	1.534.944,81	USD	156.166
	A4m HAUD	30/12/2022	20/01/2023	0,093017	84,50	AUD	8
	A4m HKD	30/12/2022	20/01/2023	0,550177	84,61	HKD	47
	A4m HRMB	30/12/2022	20/01/2023	0,455403	84,21	CNH	38
	A4m USD	30/12/2022	20/01/2023	0,053659	637.909,62	USD	34.230
	C3q SGD	30/12/2022	20/01/2023	0,158709	1.317.996,58	SGD	209.179
	F3q USD	30/12/2022	20/01/2023	0,126397	136,63	USD	17
	H3q EUR	30/12/2022	20/01/2023	0,132645	5.650,50	EUR	750
	H3q USD	30/12/2022	20/01/2023	0,075117	1.534.281,96	USD	115.251
	I3m USD	30/12/2022	20/01/2023	0,077016	6.636,25	USD	511
	I3q EUR	30/12/2022	20/01/2023	0,872976	201.143,77	EUR	175.594
	Z3m JPY	30/12/2022	20/01/2023	29,645778	273.666,64	JPY	8.113.060
	A4m HAUD	31/01/2023	20/02/2023	0,100000	84,50	AUD	8
	A4m HKD	31/01/2023	20/02/2023	0,596390	84,61	HKD	50

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

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)							
	A4m HRMB	31/01/2023	20/02/2023	0,489484	84,21	CNH	41
	A4m USD	31/01/2023	20/02/2023	0,057859	584.237,88	USD	33.803
	I3m USD	31/01/2023	20/02/2023	0,034529	6.636,25	USD	229
	Z3m JPY	31/01/2023	20/02/2023	13,092529	273.666,64	JPY	3.582.988
	A4m HAUD	28/02/2023	20/03/2023	0,096686	84,50	AUD	8
	A4m HKD	28/02/2023	20/03/2023	0,578661	84,61	HKD	49
	A4m HRMB	28/02/2023	20/03/2023	0,473097	84,21	CNH	40
	A4m USD	28/02/2023	20/03/2023	0,056050	579.897,69	USD	32.503
	I3m USD	28/02/2023	20/03/2023	0,052492	6.636,25	USD	348
	Z3m JPY	28/02/2023	20/03/2023	20,968477	273.666,64	JPY	5.738.373
	A3q SGD	31/03/2023	20/04/2023	0,172249	381.455,50	SGD	65.705
	A3q USD	31/03/2023	20/04/2023	0,140916	1.510.075,95	USD	212.795
	A4m HAUD	31/03/2023	20/04/2023	0,091952	84,50	AUD	8
	A4m HKD	31/03/2023	20/04/2023	0,551241	84,61	HKD	47
	A4m HRMB	31/03/2023	20/04/2023	0,449941	84,21	CNH	38
	A4m USD	31/03/2023	20/04/2023	0,053389	596.205,91	USD	31.831
	C3q SGD	31/03/2023	20/04/2023	0,218082	1.428.928,59	SGD	311.623
	F3q USD	31/03/2023	20/04/2023	0,175141	136,63	USD	24
	H3q EUR	31/03/2023	20/04/2023	0,180710	639,43	EUR	116
	H3q USD	31/03/2023	20/04/2023	0,104563	1.579.876,66	USD	165.197
	I3m USD	31/03/2023	20/04/2023	0,109311	2.490,05	USD	272
	I3q EUR	31/03/2023	20/04/2023	1,188558	642.055,18	EUR	763.120
	Z3m JPY	31/03/2023	20/04/2023	40,925905	273.666,64	JPY	11.200.055
	A4m HAUD	28/04/2023	19/05/2023	0,093846	84,50	AUD	8
	A4m HKD	28/04/2023	19/05/2023	0,563290	324,81	HKD	183
	A4m HRMB	28/04/2023	19/05/2023	0,458609	84,21	CNH	39
	A4m USD	28/04/2023	19/05/2023	0,054537	594.671,69	USD	32.432
	I3m USD	28/04/2023	19/05/2023	0,060236	2.490,05	USD	150
	Z3m JPY	28/04/2023	19/05/2023	24,054989	273.666,64	JPY	6.583.048
	A4m HAUD	31/05/2023	20/06/2023	0,088994	84,50	AUD	8
	A4m HKD	31/05/2023	20/06/2023	0,534257	324,81	HKD	174
	A4m USD	31/05/2023	20/06/2023	0,051832	567.442,07	USD	29.412
	I3m USD	31/05/2023	20/06/2023	0,056457	2.490,05	USD	141
	Z3m JPY	31/05/2023	20/06/2023	23,195245	273.666,64	JPY	6.347.765
	A3q SGD	30/06/2023	20/07/2023	0,186321	302.812,85	SGD	56.421
	A3q USD	30/06/2023	20/07/2023	0,150276	1.478.683,38	USD	222.211
	A4m HAUD	30/06/2023	20/07/2023	0,091005	84,50	AUD	8
	A4m HKD	30/06/2023	20/07/2023	0,547814	84,61	HKD	46
	A4m USD	30/06/2023	20/07/2023	0,053138	542.105,80	USD	28.806
	C3q SGD	30/06/2023	20/07/2023	0,237118	1.468.888,58	SGD	348.300
	H3q EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,192683	639,43	EUR	123
	H3q USD	30/06/2023	20/07/2023	0,111790	1.578.843,34	USD	176.499
	I3m USD	30/06/2023	20/07/2023	0,088540	2.490,05	USD	220
	I3q EUR	30/06/2023	20/07/2023	1,267911	640.740,39	EUR	812.402
	M3 GBP	30/06/2023	20/07/2023	0,808767	27.561,93	GBP	22.291
	Z3m JPY	30/06/2023	20/07/2023	37,535130	273.666,64	JPY	10.272.113
Wiederangelegte Dividende	A2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,706177	2.066.282,13	EUR	1.459.161
	A2 GBP	30/06/2023	20/07/2023	0,603455	341.064,08	GBP	205.817
	A2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	0,400311	92.358,38	CHF	36.972
	A2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	0,421541	487.253,55	EUR	205.397

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

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)							
	A2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,765785	8.738.295,92	USD	6.691.657
	C2 HBRL	30/06/2023	20/07/2023	0,961541	27.046,41	BRL	26.006
	F2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,825685	228.121,45	USD	188.357
	G2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,804232	75.390,72	EUR	60.632
	G2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	0,393047	2.620.128,47	CHF	1.029.834
	G2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	0,413759	7.767.441,76	EUR	3.213.852
	G2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,488691	11.236.703,78	USD	5.491.276
	H2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,633560	296.134,18	EUR	187.619
	H2 GBP	30/06/2023	20/07/2023	0,537282	589.539,38	GBP	316.749
	H2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	0,363900	154.196,03	CHF	56.112
	H2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	0,431198	66.677,71	EUR	28.751
	H2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,516729	722.488,39	USD	373.331
	I2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,816895	283.563,39	EUR	231.642
	I2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	0,694582	3.363,99	CHF	2.337
	I2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	0,517028	1.379.851,86	EUR	713.423
	I2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,899684	7.647.265,77	USD	6.880.121
	M2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,789549	565.852,55	EUR	446.768
	M2 GBP	30/06/2023	20/07/2023	0,815361	1.720.363,12	GBP	1.402.718
	M2 HGBP	30/06/2023	20/07/2023	0,603521	83,33	GBP	50
	M2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,770627	3.011.371,65	USD	2.320.645
	X2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,701874	513.788,60	USD	360.615
Global Smaller Companies Fund							
Wiederangelegte Dividende							
	A2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,134581	2.082,82	EUR	280
	A2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,115472	2.217,16	USD	256
	E2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,520000	125,00	USD	65
	H2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,340924	4.662,74	EUR	1.590
	H2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,358640	125,00	USD	45
	IU2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,408874	125,00	EUR	51
	IU2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,400400	125,00	USD	50
	Z2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,642680	249.086,00	USD	160.083
Global Sustainable Equity Fund							
Gezahlte Dividende							
	H1 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,025851	253.972,69	EUR	6.566
Wiederangelegte Dividende							
	F2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,024129	64.824,39	USD	1.564
	GU2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,080078	5.968.256,86	EUR	477.928
	GU2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	0,056822	250,00	CHF	14
	GU2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	0,078867	1.570.646,54	EUR	123.873
	GU2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,078275	5.937.738,63	USD	464.774
	H2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,026314	206.277,15	EUR	5.428
	H2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	0,016851	2.420,00	CHF	41
	H2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	0,044818	8.343.828,54	EUR	373.954
	H2 HSGD	30/06/2023	20/07/2023	0,032422	250,00	SGD	8
	H2 SGD	30/06/2023	20/07/2023	0,034100	250,00	SGD	9
	H2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,025178	349.365,69	USD	8.796
	HB2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,120209	10.019.424,86	EUR	1.204.425
	IU2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,062727	6.689.328,70	EUR	419.600
	IU2 GBP	30/06/2023	20/07/2023	0,060403	291.542,94	GBP	17.610
	IU2 HCAD	30/06/2023	20/07/2023	0,041213	775.517,47	CAD	31.961

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

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 Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)							
Wiederangelegte Dividende (Fortsetzung)							
	IU2 HCHF	30/06/2023	20/07/2023	0,042685	7.377,00	CHF	315
	IU2 HSGD	30/06/2023	20/07/2023	0,064303	250,00	SGD	16
	IU2 SGD	30/06/2023	20/07/2023	0,066305	250,00	SGD	17
	IU2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,061626	9.002.140,91	USD	554.762
Japanese Smaller Companies Fund							
Wiederangelegte Dividende							
	A2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	0,075045	16.432,09	EUR	1.233
	A2 HSGD	30/06/2023	20/07/2023	0,019994	50,00	SGD	1
	A2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	0,016663	102.176,27	USD	1.703
	A2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,042130	633.503,34	USD	26.690
	F2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,542324	5.217,16	USD	2.829
	GU2 JPY	30/06/2023	20/07/2023	105,202679	266.710,29	JPY	28.058.637
	H2 GBP	30/06/2023	20/07/2023	0,030235	35,71	GBP	1
	H2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	0,586080	598,03	EUR	350
	H2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	0,368437	50,00	USD	18
	H2 JPY	30/06/2023	20/07/2023	58,959123	76.025,03	JPY	4.482.369
	H2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,286004	47.854,37	USD	13.687
	I2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	0,758221	17.206,58	EUR	13.046
	I2 HSGD	30/06/2023	20/07/2023	0,652740	628.665,61	SGD	410.355
	I2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	0,562399	15.611,49	USD	8.780
	I2 JPY	30/06/2023	20/07/2023	77,312603	2.451.684,66	JPY	189.546.123
	I2 SGD	30/06/2023	20/07/2023	0,753790	150,00	SGD	113
	I2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,631933	112.694,00	USD	71.215
	M2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,627238	417.955,00	EUR	262.157
Pan European Absolute Return Fund							
Wiederangelegte Dividende							
	GU2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,029874	2.639.521,84	EUR	78.854
	I2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	0,014819	215.838,40	USD	3.199
Pan European Property Equities Fund							
Gezahlte Dividende							
	A3 EUR	30/06/2023	20/07/2023	1,252773	903.467,91	EUR	1.131.840
	G3 EUR	30/06/2023	20/07/2023	1,136530	1.530.071,43	EUR	1.738.972
	H3 EUR	30/06/2023	20/07/2023	1,181317	1.011.274,62	EUR	1.194.635
Wiederangelegte Dividende							
	A2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	1,730085	2.642.968,70	EUR	4.572.560
	A2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	1,292148	257.212,32	USD	332.357
	A2 SGD	30/06/2023	20/07/2023	1,679673	96.640,39	SGD	162.324
	G2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	1,299895	547.660,80	EUR	711.902
	H2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	1,552242	1.585.961,47	EUR	2.461.796
	H2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	1,358042	860,47	USD	1.169
	I2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	2,028156	2.442.833,30	EUR	4.954.447
	I2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	1,243005	260,55	USD	324
	M2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	1,111564	83,33	EUR	93
	X2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	1,577504	176.498,93	EUR	278.428
Pan European Smaller Companies Fund							
Gezahlte Dividende							
	A1 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,769368	49.702,50	EUR	38.240
	H1 EUR	30/06/2023	20/07/2023	1,232428	86.204,60	EUR	106.241
	I1 EUR	30/06/2023	20/07/2023	1,378541	395.899,68	EUR	545.764

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

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
Pan European Smaller Companies Fund (Fortsetzung)							
Wiederangelegte Dividende	A2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,772703	2.213.903,02	EUR	1.710.688
	A2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	0,633029	49.478,00	USD	31.321
	GU2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	1,506288	2.085.009,31	EUR	3.140.626
	H2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,490254	1.028.433,74	EUR	504.193
	H2 HUSD	30/06/2023	20/07/2023	1,463769	260.925,69	USD	381.935
	I2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	1,542933	2.713.194,86	EUR	4.186.278
	M2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	1,321700	243.494,68	EUR	321.827
	X2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,356809	84.794,18	EUR	30.255
Responsible Resources Fund							
Wiederangelegte Dividende	H2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,874012	25,00	EUR	22
	H2 GBP	30/06/2023	20/07/2023	1,077720	1.406,66	GBP	1.516
	I2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	1,056575	23.966,76	EUR	25.323
	I2 GBP	30/06/2023	20/07/2023	1,250248	22.109,63	GBP	27.643
	M2 GBP	30/06/2023	20/07/2023	1,281922	14.142,15	GBP	18.129
Sustainable Future Technologies Fund							
Wiederangelegte Dividende	E2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	0,019178	232.916,41	EUR	4.467
	E2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,019918	24.202,00	USD	482
	GU2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	0,006007	250,00	EUR	2
US Sustainable Equity Fund							
Wiederangelegte Dividende	E2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	0,013936	219.206,00	EUR	3.055
	GU2 EUR	30/06/2023	20/07/2023	0,009951	6.501,49	EUR	65
	GU2 GBP	30/06/2023	20/07/2023	0,009161	71.382,11	GBP	654
	GU2 HEUR	30/06/2023	20/07/2023	0,003883	250,00	EUR	1
	GU2 USD	30/06/2023	20/07/2023	0,000489	8.039,14	USD	4

12. Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Überziehungskredite

Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente sowie Überziehungskredite setzten sich zum 30. Juni 2023 folgendermaßen zusammen:

Teilfonds	Betrag in Teilfondswährung	Teilfonds	Betrag in Teilfondswährung
Emerging Market Corporate Bond Fund*	USD	Biotechnology Fund	USD
Bankguthaben	7.912	Bankguthaben	9.547.470
	7.912	Kontokorrentkredit	(2.283)
			9.545.187
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund**	USD	China Opportunities Fund	USD
Bankguthaben	3.314.451	Bankguthaben	175.351
Einschusskonten	800.550	Kontokorrentkredit	(2.476)
Kontokorrentkredit	(3.004)		172.875
	4.111.997		
Euro Corporate Bond Fund	EUR	Emerging Markets Innovation Fund***	USD
Bankguthaben	59.488.467	Bankguthaben	292.544
Einlagenkonten	19.249.891	Kontokorrentkredit	(55)
Einschusskonten	11.070.339		292.489
Kontokorrentkredit	(262.888)		
	89.545.809	Global Multi-Asset Fund	GBP
		Bankguthaben	65.567

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

12. Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Überziehungskredite (Fortsetzung)

Teilfonds	Betrag in Teil- fondswährung	Teilfonds	Betrag in Teil- fondswährung
Euro High Yield Bond Fund	EUR	Einschusskonten	677.997
Bankguthaben	23.362.341	Kontokorrentkredit	(92.696)
Einschusskonten	1.784.768		650.868
	25.147.109		
Global High Yield Bond Fund	USD	Global Property Equities Fund	USD
Bankguthaben	70.254.969	Bankguthaben	13.567.571
Einschusskonten	4.057.524	Kontokorrentkredit	(23.812)
	74.312.493		13.543.759
Strategic Bond Fund	USD	Global Smaller Companies Fund	USD
Bankguthaben	13.678.744	Bankguthaben	151.850
Einlagenkonten	340.000	Kontokorrentkredit	(95)
Einschusskonten	6.950.643		151.755
Kontokorrentkredit	(7.373)		
	20.962.014	Global Sustainable Equity Fund	USD
Total Return Bond Fund	EUR	Bankguthaben	33.910.548
Bankguthaben	36.059.114	Kontokorrentkredit	(30.582)
Einlagenkonten	710.000		33.879.966
Einschusskonten	3.752.981	Global Technology Leaders Fund	USD
Kontokorrentkredit	(152.442)	Bankguthaben	90.059.870
	40.369.653	Kontokorrentkredit	(89.156)
Asian Dividend Income Fund	USD		89.970.714
Bankguthaben	1.222.213	Japanese Smaller Companies Fund	JPY
Kontokorrentkredit	(1.401)	Bankguthaben	484.427.409
	1.220.812	Kontokorrentkredit	(767.343)
Asian Growth Fund	USD		483.660.066
Bankguthaben	431.326	Pan European Absolute Return Fund	EUR
Kontokorrentkredit	(90)	Bankguthaben	6.048.225
	431.236	Einschusskonten	15.153.609
Euroland Fund	EUR		21.201.834
Bankguthaben	7.415.412	Pan European Property Equities Fund	EUR
Kontokorrentkredit	(92)	Bankguthaben	6.780.746
	7.415.320	Kontokorrentkredit	(2.546)
European Growth Fund	EUR		6.778.200
Bankguthaben	506.472	Pan European Smaller Companies Fund	EUR
Kontokorrentkredit	(3)	Bankguthaben	4.315.362
	506.469	Kontokorrentkredit	(12.935)
Japan Opportunities Fund	JPY		4.302.427
Bankguthaben	95.315.092	Responsible Resources Fund	USD
Kontokorrentkredit	(127.519)	Bankguthaben	527.899
	95.187.573	Kontokorrentkredit	(472)
Pan European Equity Fund	EUR		527.427
Bankguthaben	4.366.285	Sustainable Future Technologies Fund	USD
Kontokorrentkredit	(27)	Bankguthaben	832.599
	4.366.258	Kontokorrentkredit	(403)

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

12. Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Überziehungskredite (Fortsetzung)

Teilfonds	Betrag in Teil- fondswährung	Teilfonds	Betrag in Teil- fondswährung
			832.196
Asia-Pacific Property Income Fund	USD	US Sustainable Equity Fund	USD
Bankguthaben	565.328	Bankguthaben	443.900
Kontokorrentkredit	(820)	Kontokorrentkredit	(126)
	564.508		443.774

* Der Emerging Market Corporate Bond Fund wurde am 15. Dezember 2022 geschlossen.

** Der Emerging Markets Debt Hard Currency Fund wurde am 19. Dezember 2022 aufgelegt.

*** Der Emerging Markets Innovation Fund wurde am 10. Mai 2023 aufgelegt.

Der Pan European Equity Dividend Fund, der am 29. Juni 2012 geschlossen wurde, hielt am 30. Juni 2023 einen Restbestand an Barmitteln in Höhe von 50.882 EUR.

Der Emerging Market Corporate Bond Fund, der am 15. Dezember 2022 geschlossen wurde, hielt am 30. Juni 2023 einen Restbestand an Barmitteln in Höhe von 7.912 USD.

Der Global Equity Income Fund, der am 23. November 2012 geschlossen wurde, hielt am 30. Juni 2023 einen Restbestand an Barmitteln in Höhe von 5.937 USD.

Der Pan European Dividend Income Fund, der am 15. Oktober 2020 geschlossen wurde, hielt am 30. Juni 2023 einen Restbestand an Barmitteln in Höhe von 6.587 EUR.

Der Global Corporate Bond Fund, der am 28. Februar 2019 geschlossen wurde, hielt am 30. Juni 2023 einen Restbestand an Barmitteln in Höhe von 6.025 EUR.

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.

Zum 30. Juni 2023 gestaltete sich der Marktwert der verliehenen Wertpapiere wie folgt:

Teilfonds	Kontrahent	Wäh- rung	Gesamtmarktwert der verliehenen Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten	Art der Sicherheit
Euro Corporate Bond Fund					
	Barclays	EUR	3.426.421	3.582.294	Staatsanleihen
	BNP Paribas	EUR	14.883.778	15.343.927	Staatsanleihen
	Goldman Sachs	EUR	1.525.042	1.619.638	Staatsanleihen
Summe			19.835.241	20.545.859	
Euro High Yield Bond Fund					
	Bank of America	EUR	543.304	558.659	Staatsanleihen
	Barclays	EUR	1.830.961	1.914.253	Staatsanleihen
	BNP Paribas	EUR	2.106.443	2.171.566	Staatsanleihen
	Goldman Sachs	EUR	4.807.036	5.105.208	Staatsanleihen
	HSBC	EUR	2.800.991	2.970.186	Staatsanleihen
	JPMorgan Chase	EUR	13.675.390	14.321.475	Staatsanleihen
	Morgan Stanley	EUR	601.826	615.298	Staatsanleihen
Summe			26.365.951	27.656.645	
Strategic Bond Fund					
	Bank of Nova Scotia	USD	8.855.404	9.321.894	Staatsanleihen
	Barclays	USD	12.259.639	12.540.665	Staatsanleihen
	BNP Paribas	USD	29.476.741	30.388.050	Staatsanleihen
	JPMorgan Chase	USD	3.385.782	3.605.825	Staatsanleihen
Summe			53.977.566	55.856.434	

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

13. Wertpapierleihgeschäfte (Fortsetzung)

Teilfonds	Kontrahent	Wäh- rung	Gesamtmarktwert der verliehenen Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten	Art der Sicherheit
Total Return Bond Fund					
	Bank of America	EUR	2.814.975	2.906.151	Staatsanleihen
	Bank of Nova Scotia	EUR	5.755.241	6.058.419	Staatsanleihen
	Barclays	EUR	9.467.241	9.684.257	Staatsanleihen
	BNP Paribas	EUR	13.111.392	13.535.519	Staatsanleihen
	JPMorgan Chase	EUR	694.329	719.848	Staatsanleihen
Summe			31.843.178	32.904.194	
Asian Growth Fund					
	Bank of America	USD	108.620	114.876	Staatsanleihen
	Morgan Stanley	USD	40.437	43.712	Staatsanleihen
	UBS	USD	132.710	150.835	Aktien/Staatsanleihen
Summe			281.767	309.423	
Euroland Fund					
	Bank of America	EUR	6.773.347	7.163.410	Staatsanleihen
	HSBC	EUR	2.304.517	2.426.743	Staatsanleihen
	JPMorgan Chase	EUR	9.569.111	10.688.302	Aktien
	Morgan Stanley	EUR	179.420	193.956	Staatsanleihen
	UBS	EUR	7.800.406	8.801.643	Aktien/Staatsanleihen
Summe			26.626.801	29.274.054	
European Growth Fund					
	Citigroup	EUR	492.044	536.551	Staatsanleihen
	UBS	EUR	297.584	338.227	Aktien/Staatsanleihen
Summe			789.628	874.778	
Japan Opportunities Fund					
	Bank of America	JPY	241.524.807	256.297.142	Staatsanleihen
	Goldman Sachs	JPY	55.082.216	58.498.875	Staatsanleihen
	JPMorgan Chase	JPY	102.611.317	109.280.049	Staatsanleihen
Summe			399.218.340	424.076.066	
Pan European Equity Fund					
	Bank of America	EUR	112.783	119.278	Staatsanleihen
	Citigroup	EUR	3.039.618	3.348.756	Staatsanleihen
	Morgan Stanley	EUR	307.526	332.440	Staatsanleihen
	UBS	EUR	290.508	330.185	Aktien/Staatsanleihen
Summe			3.750.435	4.130.659	
Biotechnology Fund					
	Bank of America	USD	944.939	1.011.940	Staatsanleihen
	Bank of Nova Scotia	USD	595.311	661.829	Aktien/Staatsanleihen
	HSBC	USD	1.723.198	1.816.999	Aktien/Staatsanleihen
	Morgan Stanley	USD	729.734	788.855	Staatsanleihen
	UBS	USD	3.072.121	3.484.394	Aktien/Staatsanleihen
Summe			7.065.303	7.764.017	
Global Property Equities Fund					
	Bank of America	USD	1.064.027	1.125.303	Staatsanleihen
	Bank of Nova Scotia	USD	6.394.532	7.109.034	Aktien/Staatsanleihen
	HSBC	USD	4.274.141	4.504.168	Aktien/Staatsanleihen
	Morgan Stanley	USD	10.394.676	11.462.292	Staatsanleihen
	UBS	USD	7.165.677	8.009.851	Aktien/Staatsanleihen
Summe			29.293.053	32.210.648	

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

13. Wertpapierleihgeschäfte (Fortsetzung)

Teilfonds	Kontrahent	Wäh- rung	Gesamtmarktwert der verliehenen Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten	Art der Sicherheit
Japanese Smaller Companies Fund					
	Bank of America	JPY	816.003.593	1.020.600.235	Aktien/Staatsanleihen
	Citigroup	JPY	840.624.558	885.988.931	Staatsanleihen
	HSBC	JPY	98.521.915	103.747.313	Staatsanleihen
	JPMorgan Chase	JPY	676.703.416	723.510.545	Aktien/Staatsanleihen
	Morgan Stanley	JPY	32.374.155	35.078.900	Staatsanleihen
	UBS	JPY	1.655.532.245	1.857.442.617	Aktien/Staatsanleihen
Summe			4.119.759.882	4.626.368.541	
Pan European Absolute Return Fund					
	Bank of America	EUR	4.470.548	4.749.103	Staatsanleihen
	Bank of Nova Scotia	EUR	412.749	434.491	Staatsanleihen
	JPMorgan Chase	EUR	409.421	457.306	Aktien
	Morgan Stanley	EUR	3.341.835	3.612.580	Staatsanleihen
	UBS	EUR	3.202.980	3.501.700	Staatsanleihen
Summe			11.837.533	12.755.180	
Pan European Property Equities Fund					
	Bank of America	EUR	6.676.458	7.087.116	Staatsanleihen
	HSBC	EUR	2.145.528	2.259.323	Staatsanleihen
	JPMorgan Chase	EUR	205.347	225.679	Aktien/Staatsanleihen
	Morgan Stanley	EUR	18.706.741	20.658.653	Staatsanleihen
	UBS	EUR	622.255	700.467	Aktien/Staatsanleihen
Summe			28.356.329	30.931.238	
Responsible Resources Fund					
	Citigroup	USD	1.203.173	1.289.786	Staatsanleihen
	Morgan Stanley	USD	173.402	191.516	Staatsanleihen
	UBS	USD	1.410.480	1.584.013	Aktien/Staatsanleihen
Summe			2.787.055	3.065.315	

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2023 gestalteten sich die Gesamtnettoerträge aus der Wertpapierleihe wie folgt:

	Wäh- rung	Bruttogesamtbe- trag der Erträge aus Wertpapierleih- geschäften	Von der Wertpa- pierleihstelle abge- zogene direkte und indirekte Kosten und Gebühren	Vom Teilfonds ein- behaltene Nettoer- träge aus Wertpa- pierleihgeschäften
Emerging Market Corporate Bond Fund*	USD	1.477	118	1.359
Euro Corporate Bond Fund	EUR	239.154	19.132	220.022
Euro High Yield Bond Fund	EUR	451.585	36.127	415.458
Strategic Bond Fund	USD	126.160	10.093	116.067
Total Return Bond Fund	EUR	85.065	6.805	78.260
Asian Dividend Income Fund	USD	2.338	187	2.151
Asian Growth Fund	USD	2.737	219	2.518
Euroland Fund	EUR	269.797	21.584	248.213
European Growth Fund	EUR	7.757	621	7.136
Japan Opportunities Fund	JPY	2.000.141	160.011	1.840.130

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

13. Wertpapierleihgeschäfte (Fortsetzung)

	Wäh- rung	Bruttogesamtbe- trag der Erträge aus Wertpapierleih- geschäften	Von der Wertpa- pierleihstelle abge- zogene direkte und indirekte Kosten und Gebühren	Vom Teilfonds ein- behaltene Nettoer- träge aus Wertpa- pierleihgeschäften
Pan European Equity Fund	EUR	60.585	4.847	55.738
Asia-Pacific Property Income Fund	USD	17.580	1.406	16.174
Biotechnology Fund	USD	60.796	4.864	55.932
China Opportunities Fund	USD	1.759	141	1.618
Global Multi-Asset Fund	GBP	328	26	302
Global Property Equities Fund	USD	191.116	15.289	175.827
Japanese Smaller Companies Fund	JPY	51.698.834	4.135.907	47.562.927
Pan European Absolute Return Fund	EUR	45.445	3.636	41.809
Pan European Property Equities Fund	EUR	76.565	6.125	70.440
Pan European Smaller Companies Fund	EUR	5.296	424	4.872
Responsible Resources Fund	USD	16.798	1.344	15.454

* Der Emerging Market Corporate Bond Fund wurde am 15. Dezember 2022 geschlossen.

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 106.404.501 USD (Juni 2022: 143.352.053 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 1.813.773 USD (Juni 2022: 1.538.295 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 (außer für den Global Multi-Asset Fund) und von 0,25 % p. a. für den Global Multi-Asset Fund und die Rentenfonds auf das durchschnittliche Gesamtvermögen 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 24.449.294 USD (Juni 2022: 33.495.444 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 Gesamtvermögen 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 994.561 USD (Juni 2022: 1.359.113 USD).

Diese Transaktionen wurden im Rahmen der normalen Geschäftstätigkeit und zu normalen Geschäftsbedingungen abgeschlossen, die zu marktüblichen Bedingungen und im besten Interesse der Anteilhaber 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.

Im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2023 bestanden, wie im Anhang angegeben, keine Soft Commission-Vereinbarungen für die bei der Hong Kong SFC registrierten Teilfonds.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

16. Quellensteuerrückforderungen

Fokus Claims wurden hinsichtlich der zwischen 2005 und 2020 auf belgische, dänische, deutsche, finnische und italienische Dividenden erhobenen Quellensteuer beantragt. Die eingegangenen Rückforderungsanträge wurden bei Eingang in den entsprechenden Teilfonds berücksichtigt. Die gesamten ausstehenden Rückforderungen sind nachstehend aufgeführt. Das wahrscheinliche Ergebnis dieser Rückforderungen lässt sich zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht abschätzen, und daher wurden in diesem Abschluss keine Rückforderungsbeträge ausgewiesen. Die Rechtsverfolgungskosten in Bezug auf diese Quellensteuerrückforderungen werden von den Teilfonds getragen.

Sollten sich alle Rückforderungsanträge als erfolgreich erweisen, hätte dies die folgenden Auswirkungen auf die betroffenen Teilfonds (ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettovermögens zum 30. Juni 2023):

Teilfonds	Gesamtbe- trag (EUR)	% Gewichtung des Gesamtnettovermögens
Euroland Fund	5.117.967	0,51%
European Growth Fund	411.672	1,16%
Pan European Equity Fund	14.132.151	5,23%
Global Property Equities Fund	147.076	0,01%
Global Smaller Companies Fund	1.223	0,02%
Global Technology Leaders Fund	401.827	0,01%
Pan European Absolute Return Fund	2.471.403	0,85%
Pan European Property Equities Fund	645.155	0,15%
Pan European Smaller Companies Fund	3.465.415	0,57%
Responsible Resources Fund	13.342	0,09%
Geschlossene Teilfonds		
Global Equity Income Fund ¹	11.180	0,14%
Pan European Dividend Income Fund ²	10.705	0,26%
Pan European Equity Dividend Fund ³	200.232	4,58%
Industries of the Future Fund ⁴	3.602	0,13%
World Select Fund ⁵	10.235	0,35%

¹ Der Global Equity Income Fund wurde geschlossen. Das in der prozentualen Gewichtung verwendete Gesamtvermögen versteht sich zum 23. November 2021.

² Der Pan European Dividend Income Fund wurde geschlossen. Das in der prozentualen Gewichtung verwendete Gesamtvermögen versteht sich zum 15. Oktober 2020.

³ Der Pan European Equity Dividend Fund wurde geschlossen. Das in der prozentualen Gewichtung verwendete Gesamtvermögen versteht sich zum 29. Juni 2012.

⁴ Der Industries of the Future Fund wurde geschlossen. Das in der prozentualen Gewichtung verwendete Gesamtvermögen versteht sich zum 31. Januar 2012.

⁵ Der World Select Fund wurde geschlossen. Das in der prozentualen Gewichtung verwendete Gesamtvermögen versteht sich zum 31. März 2017.

17. 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.

18. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund*	A2 HEUR	1,22%	n. Z.	1,22%
	A2 USD	1,22%	n. Z.	1,22%
	E2 HEUR	0,49%	n. Z.	0,49%
	E2 HNOK	0,49%	n. Z.	0,49%

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

18. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund* (Fortsetzung)				
	E2 USD	0,49%	n. Z.	0,49%
	F2 USD	0,85%	n. Z.	0,85%
	H2 HEUR	0,85%	n. Z.	0,85%
	H2 USD	0,85%	n. Z.	0,85%
	IU2 HEUR	0,78%	n. Z.	0,78%
	IU2 USD	0,78%	n. Z.	0,78%
	Z2 HCHF	0,13%	n. Z.	0,13%
	Z2 HEUR	0,13%	n. Z.	0,13%
	Z2 USD	0,13%	n. Z.	0,13%
	Z3 HCHF	0,13%	n. Z.	0,13%
	Z3 HEUR	0,13%	n. Z.	0,13%
	Z3m HGBP	0,13%	n. Z.	0,13%
<hr/>				
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%
	C2 EUR	1,00%	n. Z.	1,00%
	F2 HUSD	0,80%	n. Z.	0,80%
	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	0,80%	n. Z.	0,80%
	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%
<hr/>				
Euro High Yield Bond Fund				
	A2 EUR	1,16%	n. Z.	1,16%
	A2 HCHF	1,16%	n. Z.	1,16%
	A2 HUSD	1,16%	n. Z.	1,16%
	A3q EUR	1,16%	n. Z.	1,16%
	A3q HUSD	1,17%	n. Z.	1,17%
	C2 EUR	1,00%	n. Z.	1,00%
	F2 HUSD	0,79%	n. Z.	0,79%
	GU2 EUR	0,56%	n. Z.	0,56%
	GU2 HCHF	0,56%	n. Z.	0,56%
	H2 EUR	0,79%	n. Z.	0,79%
	H2 HCHF	0,80%	n. Z.	0,80%
	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%

* Der Emerging Markets Debt Hard Currency Fund wurde am 19. Dezember 2022 aufgelegt.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

18. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren
Euro High Yield Bond Fund (Fortsetzung)	I3q HUSD	0,75%	n. Z.	0,75%
	X2 EUR	1,51%	n. Z.	1,51%
	X3q EUR	1,51%	n. Z.	1,51%
	Z2 EUR	0,07%	n. Z.	0,07%
Global High Yield Bond Fund	A2 HCHF	1,17%	n. Z.	1,17%
	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	1,17%	n. Z.	1,17%
	A4m HSGD	1,16%	n. Z.	1,16%
	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	0,56%	n. Z.	0,56%
	GU2 HEUR	0,57%	n. Z.	0,57%
	GU2 HNOK	0,56%	n. Z.	0,56%
	GU3q HGBP	0,56%	n. Z.	0,56%
	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	0,79%	n. Z.	0,79%
	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	1,51%	n. Z.	1,51%
	X3q USD	1,52%	n. Z.	1,52%
Z2 HEUR	0,07%	n. Z.	0,07%	
Z2 HGBP	0,07%	n. Z.	0,07%	
Z2 USD	0,08%	n. Z.	0,08%	
Z3q HAUD	0,08%	n. Z.	0,08%	
Z3q HGBP	0,08%	n. Z.	0,08%	
Strategic Bond Fund	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%
	E2 HGBP	0,39%	n. Z.	0,39%
	F2 USD	0,79%	n. Z.	0,79%
	F3q USD	0,80%	n. Z.	0,80%
	GU2 HCHF	0,57%	n. Z.	0,57%
	GU2 HEUR	0,57%	n. Z.	0,57%
	GU2 HGBP	0,58%	n. Z.	0,58%
	GU2 USD	0,57%	n. Z.	0,57%
	GU3q HEUR	0,56%	n. Z.	0,56%
	GU3q HGBP	0,57%	n. Z.	0,57%
H2 HEUR	0,80%	n. Z.	0,80%	

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

18. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren
Strategic Bond Fund (Fortsetzung)				
	H2 USD	0,79%	n. Z.	0,79%
	H3q HEUR	0,80%	n. Z.	0,80%
	IU2 HEUR	0,74%	n. Z.	0,74%
	IU2 HGBP	0,74%	n. Z.	0,74%
	IU2 USD	0,73%	n. Z.	0,73%
	IU3q USD	0,73%	n. Z.	0,73%
	X2 USD	1,52%	n. Z.	1,52%
	X3q USD	1,50%	n. Z.	1,50%
Total Return Bond Fund				
	A2 EUR	1,16%	n. Z.	1,16%
	A2 HUSD	1,17%	n. Z.	1,17%
	A3q EUR	1,17%	n. Z.	1,17%
	H2 EUR	0,79%	n. Z.	0,79%
	I2 EUR	0,75%	n. Z.	0,75%
	X2 EUR	1,76%	n. Z.	1,76%
	Z2 HGBP	0,08%	n. Z.	0,08%
Asian Dividend Income Fund				
	A2 EUR	1,92%	0,00%	1,92%
	A2 SGD	1,92%	0,00%	1,92%
	A2 USD	1,92%	0,00%	1,92%
	A3q EUR	1,92%	0,00%	1,92%
	A3q SGD	1,93%	0,00%	1,93%
	A3q USD	1,93%	0,00%	1,93%
	A4m USD	1,93%	0,00%	1,93%
	F3q USD	1,13%	0,00%	1,13%
	H2 EUR	1,12%	0,00%	1,12%
	H2 USD	1,12%	0,00%	1,12%
	H3q EUR	1,12%	0,00%	1,12%
	H3q USD	1,13%	0,00%	1,13%
	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	2,53%	0,00%	2,53%
Asian Growth Fund				
	A2 EUR	2,07%	0,00%	2,07%
	A2 USD	2,07%	0,00%	2,07%
	H2 EUR	1,27%	0,00%	1,27%
	H2 USD	1,27%	0,00%	1,27%
	X2 EUR	2,67%	0,00%	2,67%
	X2 USD	2,66%	0,00%	2,66%
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%	0,03%	1,90%
	A2 HUSD	1,87%	0,20%	2,07%
	A2 USD	1,87%	0,00%	1,87%
	C2 EUR	1,50%	0,00%	1,50%
	F2 HUSD	1,07%	0,06%	1,13%
	G2 EUR	0,70%	0,00%	0,70%
	H1 EUR	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 EUR	1,07%	0,00%	1,07%

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

18. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren
Euroland Fund (Fortsetzung)	H2 HCHF	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 HGBP	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 HUSD	1,07%	0,35%	1,42%
	I1 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 USD	1,00%	0,02%	1,02%
	I2 HGBP	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 HUSD	1,00%	0,33%	1,33%
	X2 EUR	2,47%	0,00%	2,47%
	X2 HUSD	2,47%	0,08%	2,55%
	European Growth Fund	A2 EUR	1,92%	0,00%
H1 EUR		1,12%	0,00%	1,12%
H2 EUR		1,12%	0,00%	1,12%
I2 EUR		1,00%	0,00%	1,00%
R1 EUR		1,97%	0,00%	1,97%
R1 HUSD		1,97%	0,00%	1,97%
Japan Opportunities Fund	A2 USD	1,89%	0,00%	1,89%
	C2 EUR	1,50%	0,00%	1,50%
	H2 USD	1,09%	0,00%	1,09%
	I2 JPY	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 USD	1,00%	0,01%	1,01%
	X2 USD	2,49%	0,00%	2,49%
Pan European Equity Fund	A1 EUR	1,88%	0,00%	1,88%
	A2 EUR	1,87%	0,00%	1,87%
	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	1,08%	0,00%	1,08%
	F2 USD	1,08%	0,00%	1,08%
	G2 EUR	0,70%	0,00%	0,70%
	H1 EUR	1,08%	0,00%	1,08%
	H2 EUR	1,08%	0,00%	1,08%
	H2 HUSD	1,08%	0,00%	1,08%
	H2 USD	1,08%	0,00%	1,08%
	I2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 HUSD	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 USD	1,00%	0,00%	1,00%
	X2 EUR	2,48%	0,00%	2,48%
	X2 HUSD	2,47%	0,00%	2,47%
Z2 EUR	0,09%	0,00%	0,09%	
Asia-Pacific Property Income Fund	A2 EUR	1,91%	0,00%	1,91%
	A2 USD	1,92%	0,00%	1,92%
	A3 SGD	1,92%	0,00%	1,92%
	A3 USD	1,91%	0,00%	1,91%
	A4m USD	1,92%	0,00%	1,92%
	A5m HKD	1,92%	0,00%	1,92%
	A5m SGD	1,92%	0,00%	1,92%
	A5m USD	1,92%	0,00%	1,92%
	H2 EUR	1,12%	0,00%	1,12%

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

18. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren
Asia-Pacific Property Income Fund (Fortsetzung)				
	H2 USD	1,11%	0,00%	1,11%
	H3 USD	1,12%	0,00%	1,12%
	I2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 USD	1,00%	0,00%	1,00%
	X2 USD	2,51%	0,00%	2,51%
Biotechnology Fund				
	A2 EUR	1,88%	1,33%	3,21%
	A2 HEUR	1,88%	5,21%	7,09%
	A2 HSGD	1,88%	0,32%	2,20%
	A2 SGD	1,88%	0,70%	2,58%
	A2 USD	1,88%	0,70%	2,58%
	E2 HEUR	0,59%	0,18%	0,77%
	E2 USD	0,59%	1,23%	1,82%
	F2 USD	1,38%	1,27%	2,65%
	H2 HEUR	1,26%	4,88%	6,14%
	H2 USD	1,26%	1,87%	3,13%
	IU2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	IU2 HEUR	0,99%	0,01%	1,00%
	IU2 USD	0,99%	1,29%	2,28%
	X2 USD	2,48%	0,07%	2,55%
China Opportunities Fund				
	A1 USD	1,90%	n. Z.	1,90%
	A2 EUR	1,90%	n. Z.	1,90%
	A2 SGD	1,90%	n. Z.	1,90%
	A2 USD	1,90%	n. Z.	1,90%
	H2 EUR	1,10%	n. Z.	1,10%
	H2 USD	1,10%	n. Z.	1,10%
	I2 USD	1,00%	n. Z.	1,00%
	X2 USD	2,50%	n. Z.	2,50%
Emerging Markets Innovation Fund**				
	A2 USD	2,16%	0,00%***	2,16%
	GU2 USD	1,11%	0,02%	1,13%
	H2 USD	1,36%	0,02%	1,38%
	IU2 USD	1,27%	0,02%	1,29%
	Z2 USD	0,36%	0,00%	0,36%
Global Multi-Asset Fund				
	A1 HEUR	1,51%	n. Z.	1,51%
	A2 GBP	1,52%	n. Z.	1,52%
	A2 HEUR	1,51%	n. Z.	1,51%
	A2 HUSD	1,52%	n. Z.	1,52%
	H2 GBP	1,02%	n. Z.	1,02%
	H2 HEUR	1,02%	n. Z.	1,02%
	IU2 HEUR	1,03%	n. Z.	1,03%
	IU2 HUSD	1,03%	n. Z.	1,03%
	X2 HEUR	2,11%	n. Z.	2,11%
	Z2 GBP	0,18%	n. Z.	0,18%
Global Property Equities Fund				
	A2 HCHF	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 HEUR	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 EUR	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 GBP	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 USD	1,87%	0,00%	1,87%
	A4m HAUD	1,87%	0,00%	1,87%
	A4m HKD	1,87%	0,00%	1,87%

** Der Emerging Markets Innovation Fund wurde am 10. Mai 2023 aufgelegt.

*** Die Performancegebühren für diese Anteilsklasse lagen unter der Mindestmeldeschwelle von 0,01 %.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

18. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren
Global Property Equities Fund (Fortsetzung)				
	A4m USD	1,87%	0,00%	1,87%
	A3q USD	1,87%	0,00%	1,87%
	A3q SGD	1,87%	0,00%	1,87%
	C2 HBRL	1,50%	0,00%	1,50%
	C3q SGD	1,50%	0,00%	1,50%
	F2 USD	1,07%	0,00%	1,07%
	G2 HCHF	0,85%	0,00%	0,85%
	G2 HEUR	0,85%	0,00%	0,85%
	G2 EUR	0,85%	0,00%	0,85%
	G2 USD	0,85%	0,00%	0,85%
	H2 HCHF	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 HEUR	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 EUR	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 GBP	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 USD	1,07%	0,00%	1,07%
	H3q EUR	1,07%	0,00%	1,07%
	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%
	I3q EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I3m USD	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%
	Z3m JPY	0,08%	0,00%	0,08%
Global Smaller Companies Fund				
	A2 EUR	1,91%	0,00%	1,91%
	A2 USD	1,91%	0,00%	1,91%
	E2 USD	0,57%	0,00%	0,57%
	H2 EUR	1,11%	0,00%	1,11%
	H2 USD	1,11%	0,00%	1,11%
	IU2 EUR	0,97%	0,00%	0,97%
	IU2 USD	0,97%	0,00%	0,97%
	Z2 USD	0,12%	0,00%	0,12%
Global Sustainable Equity Fund				
	A2 EUR	1,87%	n. Z.	1,87%
	A2 HCHF	1,87%	n. Z.	1,87%
	A2 HEUR	1,87%	n. Z.	1,87%
	A2 HSGD	1,87%	n. Z.	1,87%
	A2 SGD	1,87%	n. Z.	1,87%
	A2 USD	1,87%	n. Z.	1,87%
	F2 USD	1,07%	n. Z.	1,07%
	GU2 EUR	0,72%	n. Z.	0,72%
	GU2 HCHF	0,72%	n. Z.	0,72%
	GU2 HEUR	0,72%	n. Z.	0,72%
	GU2 USD	0,72%	n. Z.	0,72%
	H1 EUR	1,07%	n. Z.	1,07%

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

18. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren
Global Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)				
	H2 EUR	1,07%	n. Z.	1,07%
	H2 HCHF	1,07%	n. Z.	1,07%
	H2 HEUR	1,07%	n. Z.	1,07%
	H2 HSGD	1,07%	n. Z.	1,07%
	H2 SGD	1,07%	n. Z.	1,07%
	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	0,83%	n. Z.	0,83%
	IU2 HNOK	0,83%	n. Z.	0,83%
	IU2 HSGD	0,83%	n. Z.	0,83%
	IU2 SGD	0,83%	n. Z.	0,83%
	IU2 USD	0,83%	n. Z.	0,83%
	X2 USD	2,47%	n. Z.	2,47%
Global Technology Leaders Fund				
	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 USD	0,85%	0,00%	0,85%
	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 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	1,88%	0,03%	1,91%
	A2 HSGD	1,87%	0,10%	1,97%
	A2 HUSD	1,88%	0,11%	1,99%
	A2 JPY	1,88%	0,36%	2,24%

*** Die Performancegebühren für diese Anteilsklasse lagen unter der Mindestmeldeschwelle von 0,01 %.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

18. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren
Japanese Smaller Companies Fund (Fortsetzung)				
	A2 USD	1,88%	0,07%	1,95%
	F2 USD	1,08%	0,00%	1,08%
	GU2 JPY	0,82%	0,00%	0,82%
	H2 GBP	1,08%	0,00%	1,08%
	H2 HEUR	1,08%	0,06%	1,14%
	H2 HUSD	1,08%	0,39%	1,47%
	H2 JPY	1,08%	0,01%	1,09%
	H2 USD	1,08%	0,00%***	1,08%
	I2 HEUR	1,00%	0,14%	1,14%
	I2 HSGD	1,00%	0,36%	1,36%
	I2 HUSD	1,00%	0,36%	1,36%
	I2 JPY	1,00%	0,08%	1,08%
	I2 SGD	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 USD	1,00%	0,07%	1,07%
	M2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	X2 HEUR	2,48%	0,02%	2,50%
	X2 USD	2,48%	0,04%	2,52%
Pan European Absolute Return Fund				
	A1 EUR	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 EUR	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 HGBP	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 HSGD	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 HUSD	1,87%	0,00%	1,87%
	F2 HUSD	1,37%	0,00%	1,37%
	GU2 EUR	0,81%	0,00%	0,81%
	H1 EUR	1,22%	0,00%	1,22%
	H1 HGBP	1,21%	0,00%	1,21%
	H2 EUR	1,22%	0,00%	1,22%
	H2 HUSD	1,21%	0,00%	1,21%
	I2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 HUSD	1,00%	0,00%***	1,00%
	Q2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	Q2 HGBP	1,00%	0,00%	1,00%
	Q2 HUSD	1,00%	0,00%	1,00%
	S2 HUSD	2,17%	0,00%	2,17%
	X2 EUR	2,47%	0,00%	2,47%
	X2 HUSD	2,47%	0,00%	2,47%
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	1,07%	0,00%	1,07%
	H3 EUR	1,06%	0,00%	1,06%
	I2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 HUSD	1,00%	0,00%	1,00%
	M2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	X2 EUR	2,47%	0,00%	2,47%

*** Die Performancegebühren für diese Anteilsklasse lagen unter der Mindestmeldeschwelle von 0,01 %.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

18. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren
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%
	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%
	X2 EUR	2,47%	0,00%	2,47%
Responsible Resources Fund	A2 EUR	1,92%	0,00%	1,92%
	A2 USD	1,92%	0,00%	1,92%
	H2 EUR	1,09%	0,00%	1,09%
	H2 GBP	1,09%	0,00%	1,09%
	I2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 GBP	1,00%	0,00%	1,00%
	M2 GBP	1,00%	0,00%	1,00%
X2 EUR	2,52%	0,00%	2,52%	
Sustainable Future Technologies Fund	A2 HEUR	1,90%	n. Z.	1,90%
	A2 USD	1,90%	n. Z.	1,90%
	E2 HEUR	0,57%	n. Z.	0,57%
	E2 USD	0,56%	n. Z.	0,56%
	GU2 HEUR	0,79%	n. Z.	0,79%
	H2 HEUR	1,20%	n. Z.	1,20%
	H2 USD	1,20%	n. Z.	1,20%
	IU2 HEUR	0,96%	n. Z.	0,96%
IU2 USD	0,96%	n. Z.	0,96%	
US Sustainable Equities Fund	A2 HEUR	1,91%	n. Z.	1,91%
	A2 USD	1,91%	n. Z.	1,91%
	E2 HEUR	0,56%	n. Z.	0,56%
	GU2 EUR	0,75%	n. Z.	0,75%
	GU2 GBP	0,75%	n. Z.	0,75%
	GU2 HEUR	0,75%	n. Z.	0,75%
	GU2 USD	0,75%	n. Z.	0,75%
	H2 HEUR	1,11%	n. Z.	1,11%
	H2 USD	1,11%	n. Z.	1,11%
	IU2 HEUR	0,86%	n. Z.	0,86%
IU2 USD	0,86%	n. Z.	0,86%	

19. 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
Emerging Market Corporate Bond Fund*	USD	Euroland Fund	EUR	Global Smaller Companies Fund	USD
Provisionen	1.682	Provisionen	385.699	Provisionen	1.101
Steuern	-	Steuern	155.256	Steuern	608
Sonstige Kosten	-	Sonstige Kosten	597.045	Sonstige Kosten	883
Gesamttransaktionskosten	1.682	Gesamttransaktionskosten	1.138.000	Gesamttransaktionskosten	2.592

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

19. Transaktionskosten (Fortsetzung)

Teilfonds	Betrag in Teilfonds- währung	Teilfonds	Betrag in Teilfonds- währung	Teilfonds	Betrag in Teilfonds- währung
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund**	USD	European Growth Fund	EUR	Global Sustainable Equity Fund	USD
Provisionen	2.128	Provisionen	20.633	Provisionen	173.223
Steuern	-	Steuern	10.261	Steuern	169.530
Sonstige Kosten	-	Sonstige Kosten	16.992	Sonstige Kosten	60.481
Gesamttransaktionskosten	2.128	Gesamttransaktionskosten	47.886	Gesamttransaktionskosten	403.234
Euro Corporate Bond Fund	EUR	Japan Opportunities Fund	JPY	Global Technology Leaders Fund	USD
Provisionen	59.079	Provisionen	1.397.513	Provisionen	330.331
Steuern	-	Steuern	-	Steuern	133.715
Sonstige Kosten	-	Sonstige Kosten	-	Sonstige Kosten	90.237
Gesamttransaktionskosten	59.079	Gesamttransaktionskosten	1.397.513	Gesamttransaktionskosten	554.283
Euro High Yield Bond Fund	EUR	Pan European Equity Fund	EUR	Japanese Smaller Companies Fund	JPY
Provisionen	5.629	Provisionen	290.969	Provisionen	14.456.349
Steuern	-	Steuern	224.958	Steuern	-
Sonstige Kosten	-	Sonstige Kosten	202.654	Sonstige Kosten	-
Gesamttransaktionskosten	5.629	Gesamttransaktionskosten	718.581	Gesamttransaktionskosten	14.456.349
Global High Yield Bond Fund	USD	Asia-Pacific Property Income Fund	USD	Pan European Absolute Return Fund	EUR
Provisionen	16.098	Provisionen	40.226	Provisionen	3.523.676
Steuern	-	Steuern	14.129	Steuern	739.159
Sonstige Kosten	191	Sonstige Kosten	12.266	Sonstige Kosten	24.619
Gesamttransaktionskosten	16.289	Gesamttransaktionskosten	66.621	Gesamttransaktionskosten	4.287.454
Strategic Bond Fund	USD	Biotechnology Fund	USD	Pan European Property Equities Fund	EUR
Provisionen	17.406	Provisionen	142.011	Provisionen	148.710
Steuern	-	Steuern	2.220	Steuern	310.416
Sonstige Kosten	-	Sonstige Kosten	14.589	Sonstige Kosten	32.563
Gesamttransaktionskosten	17.406	Gesamttransaktionskosten	158.820	Gesamttransaktionskosten	491.689
Total Return Bond Fund	EUR	China Opportunities Fund	USD	Pan European Smaller Companies Fund	EUR
Provisionen	8.946	Provisionen	52.450	Provisionen	170.517
Steuern	-	Steuern	75.706	Steuern	192.661
Sonstige Kosten	-	Sonstige Kosten	6.739	Sonstige Kosten	59.342
Gesamttransaktionskosten	8.946	Gesamttransaktionskosten	134.895	Gesamttransaktionskosten	422.520
Asian Dividend Income Fund	USD	Emerging Markets Innovation Fund ***	USD	Responsible Resources Fund	USD
Provisionen	80.821	Provisionen	3.506	Provisionen	11.924
Steuern	87.060	Steuern	1.142	Steuern	2.518
Sonstige Kosten	17.432	Sonstige Kosten	254	Sonstige Kosten	1.465
Gesamttransaktionskosten	185.313	Gesamttransaktionskosten	4.902	Gesamttransaktionskosten	15.907
Asian Growth Fund	USD	Global Multi-Asset Fund	GBP	Sustainable Future Technologies Fund	USD
Provisionen	16.082	Provisionen	8.391	Provisionen	3.747
Steuern	18.199	Steuern	-	Steuern	1.778
Sonstige Kosten	3.336	Sonstige Kosten	51	Sonstige Kosten	200
Gesamttransaktionskosten	37.617	Gesamttransaktionskosten	8.442	Gesamttransaktionskosten	5.725

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

19. Transaktionskosten (Fortsetzung)

Teilfonds	Betrag in Teilfonds- währung	Teilfonds	Betrag in Teilfonds- währung	Teilfonds	Betrag in Teilfonds- währung
		Global Property Equities Fund	USD	US Sustainable Equity Fund	USD
		Provisionen	779.174	Provisionen	897
		Steuern	204.797	Steuern	-
		Sonstige Kosten	89.279	Sonstige Kosten	30
		Gesamttransaktionskosten	1.073.250	Gesamttransaktionskosten	927

* Der Emerging Market Corporate Bond Fund wurde am 15. Dezember 2022 geschlossen.

** Der Emerging Markets Debt Hard Currency Fund wurde am 19. Dezember 2022 aufgelegt.

*** Der Emerging Markets Innovation Fund wurde am 10. Mai 2023 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.

20. Eventualforderungen und Verpflichtungen

Die ausstehenden Verpflichtungen stellten sich zum 30. Juni 2023 wie folgt dar:

Eventualforderungen

Teilfonds	Betrag in Teilfonds- währung USD
Biotechnology Fund	
Clementia Pharmaceuticals (CVR)	34.680
Summe Eventualforderungen	34.680

Bei Clementia Pharmaceuticals handelt es sich um ein Eventualwertrecht (Contingent Value Right, CVR), das davon abhängt, dass die Food and Drug Administration (FDA) bis Ende 2024 einen von Clementia Pharmaceuticals eingereichten Antrag auf ein neues Medikament genehmigt.

Eventualverpflichtungen

Teilfonds	Betrag in Teilfonds- währung USD
Asian Dividend Income Fund	
Macquarie Korea Infrastructure Fund (Rechte)	296.825
Summe Eventualverpflichtungen	296.825

Bei der Position Macquarie Korea Infrastructure Fund (Rechte) handelt es sich um Vorzugszeichnungsrechte in Bezug auf das am 13. Juni 2023 angekündigte Folgeangebot des Macquarie Korea Infrastructure Fund.

Teilfonds	Betrag in Teilfonds- währung EUR
Pan European Property Equities Fund	
Aedifica (Rechte)	1.465.360
Summe Eventualverpflichtungen	1.465.360

Die Position Aedifica (Rights) betrifft ein am 21. Juni 2023 angekündigtes öffentliches Angebot neuer Aktien im Rahmen einer Barkapitalerhöhung des genehmigten Kapitals unter Ausschluss des gesetzlichen Vorzugszeichnungsrechts.

21. 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 bestehen können. 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.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

22. 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 Gegenparteirisiko 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 2023 gestaltete sich das zugrunde liegenden Engagement für die einzelnen Derivatkategorien wie folgt:

Teilfonds	Teilfonds- währung	Netto-Devi- sentermin- kontrakte	Netto- Futures- Kontrakte	Zins- Swaps	Overnight Index Swaps	Optionen	Credit Default Swaps	Credit Default Index Swaps	Differenz- kontrakte
		'000	'000	'000	'000	'000	'000	'000	'000
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund									
Kontrahent									
BNP Paribas	USD	8.708	-	-	-	-	-	-	-
JPMorgan Chase	USD	74.232	-	-	-	-	-	-	-
UBS	USD	-	2.939	-	-	-	-	-	-
Merrill Lynch	USD	-	-	-	-	-	-	190	-
Euro Corporate Bond Fund									
Kontrahent									
BNP Paribas	EUR	47.747	-	-	-	-	-	-	-
JPMorgan Chase	EUR	5.116.991	-	-	-	-	-	33.648	-
UBS	EUR	-	207.410	-	-	-	-	-	-
Salomon Brothers	EUR	-	-	-	-	-	-	8.655	-
Merrill Lynch	EUR	-	-	-	-	-	-	17.269	-
Euro High Yield Bond Fund									
Kontrahent									
BNP Paribas	EUR	60.743	-	-	-	-	1.655	-	-
JPMorgan Chase	EUR	5.440	-	-	-	-	2.414	17.269	-
UBS	EUR	-	6.930	-	-	-	-	-	-
Morgan Stanley	EUR	-	-	-	-	-	753	-	-
Global High Yield Bond Fund									
Kontrahent									
BNP Paribas	USD	263.723	-	-	-	-	3.428	-	-
JPMorgan Chase	USD	510.709	-	-	-	-	5.072	42.628	-
UBS	USD	-	37.501	-	-	-	-	-	-
Morgan Stanley	USD	-	-	-	-	-	1.370	-	-
Strategic Bond Fund									
Kontrahent									
BNP Paribas	USD	185.078	-	-	-	-	2.845	-	-
JPMorgan Chase	USD	87.863	-	-	-	-	931	-	-
UBS	USD	-	165.076	-	-	-	-	-	-
Salomon Brothers	USD	-	-	-	-	-	2.942	16.721	-
Merrill Lynch	USD	-	-	-	-	-	2.206	-	-
Goldman Sachs	USD	-	-	-	-	-	1.248	-	-

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

22. Finanzderivate (Fortsetzung)

Teilfonds	Teilfonds- währung	Netto-Devi- sentermin- kontrakte	Netto- Futures- Kontrakte	Zins- Swaps	Overnight Index Swaps	Optionen	Credit Default Swaps	Credit Default Index Swaps	Differenz- kontrakte
		'000	'000	'000	'000	'000	'000	'000	'000
Total Return Bond Fund									
Kontrahent									
BNP Paribas	EUR	271.668	-	-	-	-	2.666	-	-
JPMorgan Chase	EUR	372.749	-	-	-	-	872	-	-
UBS	EUR	-	82.187	-	-	-	-	-	-
Salomon Brothers	EUR	-	-	5.069	-	-	2.757	15.615	-
Merrill Lynch	EUR	-	-	-	-	-	2.067	-	-
Goldman Sachs	EUR	-	-	-	652	-	-	-	-
Barclays	EUR	-	-	-	-	-	-	1.811	-
Euroland Fund									
Kontrahent									
JPMorgan Chase	EUR	80.723	-	-	-	-	-	-	-
European Growth Fund									
Kontrahent									
JPMorgan Chase	EUR	14.823	-	-	-	-	-	-	-
Pan European Equity Fund									
Kontrahent									
JPMorgan Chase	EUR	20.613	-	-	-	-	-	-	-
Biotechnology Fund									
Kontrahent									
JPMorgan Chase	USD	4.594	-	-	-	-	-	-	-
Global Multi-Asset Fund									
Kontrahent									
BNP Paribas	GBP	3.961	-	-	-	-	-	-	-
JPMorgan Chase	GBP	2.224	-	-	-	-	-	-	-
UBS	GBP	-	11.986	-	-	-	-	-	-
Global Properties Equities Fund									
Kontrahent									
BNP Paribas	USD	3.953	-	-	-	-	-	-	-
JPMorgan Chase	USD	204.226	-	-	-	-	-	-	-
Global Sustainable Equity Fund									
Kontrahent									
JPMorgan Chase	USD	323.734	-	-	-	-	-	-	-
Global Technology Leaders Fund									
Kontrahent									
JPMorgan Chase	USD	142.820	-	-	-	-	-	-	-

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

22. Finanzderivate (Fortsetzung)

Teilfonds	Teilfonds- währung	Netto-Devi- sentermin- kontrakte	Netto- Futures- Kontrakte	Zins- Swaps	Overnight Index Swaps	Optionen	Credit Default Swaps	Credit Default Index Swaps	Differenz- kontrakte
		'000	'000	'000	'000	'000	'000	'000	'000
Japanese Smaller Companies Fund									
Kontrahent									
JPMorgan Chase	JPY	14.430.883	-	-	-	-	-	-	-
Pan European Absolute Return Fund									
Kontrahent									
BNP Paribas	EUR	88.078	-	-	-	-	-	-	-
JPMorgan Chase	EUR	28.062	-	-	-	-	-	-	-
UBS	EUR	-	-	-	-	259	-	-	3.827
Pan European Property Equities Fund									
Kontrahent									
JPMorgan Chase	EUR	9.821	-	-	-	-	-	-	-
Pan European Smaller Companies Fund									
Kontrahent									
JPMorgan Chase	EUR	22.705	-	-	-	-	-	-	-
Sustainable Future Technologies Fund									
Kontrahent									
JPMorgan Chase	USD	2.450	-	-	-	-	-	-	-
US Sustainable Equity Fund									
Kontrahent									
JPMorgan Chase	USD	2.112	-	-	-	-	-	-	-

Zum 30. Juni 2023 hielten der Euro Corporate Bond Fund, der Euro High Yield Bond Fund, der Global High Yield Bond Fund und der Total Return Bond Fund in diesem Zusammenhang Sicherheiten bzw. hatten Sicherheiten an Gegenparteien verpfändet.

23. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Der Pan European Equity Fund soll am 7. Dezember 2023 mit dem European Growth Fund verschmolzen werden. Der Global Multi-Asset Fund soll vorbehaltlich der behördlichen Genehmigung im vierten Quartal 2023 geschlossen werden.

24. 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.



Prüfbericht

An die Anteilinhaber des

Janus Henderson Fund

Bestätigungsvermerk

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Janus Henderson Horizon Fund (der „Fonds“) und seiner einzelnen Teilfonds zum 30. Juni 2023 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 Abschluss des Fonds umfasst:

- die konsolidierte Nettovermögensaufstellung für den Fonds und die Nettovermögensaufstellungen der einzelnen Teilfonds zum 30. Juni 2023;
- 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 Portfoliobestände der einzelnen Teilfonds zum 30. Juni 2023; und
- die Erläuterungen zum Abschluss, 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 Abschlusses“ 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 heraus-

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 4948481, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*



gegebenen 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 Abschlusses 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 Abschluss und unseren diesbezüglichen Prüfbericht.

Unser Bestätigungsvermerk zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir geben keinerlei diesbezügliche Zusicherung ab.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Abschlusses sind wir dafür verantwortlich, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu prüfen, ob die sonstigen Informationen in wesentlichem Widerspruch zum Abschluss 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 Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die Erstellung und objektive Darstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg für die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen sowie für jene internen Kontrollen verantwortlich, die der Verwaltungsrat des Fonds für erforderlich hält, um die Erstellung von Abschlüssen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen Falschangaben sind, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Fehlern basieren.

Bei der Erstellung des Abschlusses 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 Abschlusses

Ziel unserer Prüfung sind die Erlangung einer hinreichenden Sicherheit dahingehend, ob der Abschluss 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 Abschlusses 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 Abschluss, 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;
- 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 Abschluss 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 (mit Ausnahme des Janus Henderson Horizon Global Multi-Asset Fund, dessen Auflösung beschlossen wurde) nicht fortgeführt wird;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, die Struktur und den Inhalt des Abschlusses, einschließlich der Angaben, sowie die Frage, ob der Abschluss 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.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxemburg, 12. Oktober 2023

Vertreten durch

Karim Bara

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

Zum 30. Juni 2023

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-/Rückverkaufsgeschäfte 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 2023 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 2023:

Teilfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	% der verleihbaren Vermögenswerte	% des verwalteten Vermögens
Euro Corporate Bond Fund	19.835.241	1,19	1,14
Euro High Yield Bond Fund	26.365.951	7,01	6,48
Strategic Bond Fund	53.977.566	18,95	17,75
Total Return Bond Fund	31.843.178	10,42	9,17
Asian Growth Fund	281.767	1,95	1,89
Euroland Fund	26.626.801	2,65	2,63
European Growth Fund	789.628	2,26	2,22
Japan Opportunities Fund	399.218.340	8,12	7,93
Pan European Equity Fund	3.750.435	1,42	1,39
Biotechnology Fund	7.065.303	4,43	4,24
Global Property Equities Fund	29.293.053	2,39	2,37
Japanese Smaller Companies Fund	4.119.759.882	8,45	8,28
Pan European Absolute Return Fund	11.837.533	4,42	4,08
Pan European Property Equities Fund	28.356.329	6,82	6,73
Responsible Resources Fund	2.787.055	17,60	16,99

Angaben zur Konzentration

Die folgende Tabelle enthält die zehn größten Emittenten von Sicherheiten nach Wert der erhaltenen Sicherheiten (über alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte) für jeden Teilfonds zum 30. Juni 2023:

Emittenten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Emittenten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Euro Corporate Bond Fund*		Euro High Yield Bond Fund*	
Regierung von Deutschland	12.074.981	US-Schatzpapiere	10.788.311
Regierung von Frankreich	3.174.554	Regierung von Frankreich	7.553.075
US-Schatzpapiere	1.619.638	Regierung von Deutschland	4.920.986
Regierung von Belgien	1.450.842	UK-Schatzpapiere	1.925.146
Königreich der Niederlande	1.443.054	Regierung von Belgien	1.238.669
Regierung von Österreich	616.514	Regierung von Österreich	612.688
Republik Finnland	166.276	Königreich der Niederlande	568.356
		Republik Finnland	49.414

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Angaben zur Konzentration (Fortsetzung)

Emittenten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Emittenten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Strategic Bond Fund*		Total Return Bond Fund*	
Regierung von Deutschland	19.213.256	US-Schatzpapiere	9.785.266
US-Schatzpapiere	15.756.288	Regierung von Deutschland	8.619.766
Regierung von Frankreich	9.366.823	Regierung von Frankreich	5.495.679
UK-Schatzpapiere	4.779.161	UK-Schatzpapiere	5.064.921
Königreich der Niederlande	3.196.227	Königreich der Niederlande	1.537.805
Regierung von Belgien	2.102.430	Regierung von Belgien	936.374
Regierung von Österreich	1.112.946	Regierung von Japan	763.038
Republik Finnland	329.303	Regierung von Österreich	520.850
		Republik Finnland	180.495
Asian Growth Fund		Euroland Fund	
Regierung von Japan	122.096	Regierung von Japan	7.195.447
US-Schatzpapiere	40.191	US-Schatzpapiere	8.893.095
Liberty Broadband	6.356	UK-Schatzpapiere	772.798
Nippon Paint	3.759	Rio Tinto	534.415
Regierung von Belgien	3.493	Diageo	534.415
Denso	2.710	Novo Nordisk	534.415
Gartner	2.688	ASML	534.410
PPL	2.601	AstraZeneca	451.491
Synopsys	2.485	Barclays	367.240
Western Digital	2.455	London Stock Exchange Group	363.781
European Growth Fund		Japan Opportunities Fund*	
Regierung von Japan	414.365	Regierung von Japan	206.237.775
US-Schatzpapiere	136.047	US-Schatzpapiere	185.258.203
Liberty Broadband	14.253	Regierung von Frankreich	20.189.015
Nippon Paint	8.429	UK-Schatzpapiere	6.152.226
Denso	6.076	Regierung von Deutschland	4.029.608
Gartner	6.028	Königreich der Niederlande	1.145.639
PPL	5.833	Republik Finnland	764.834
Synopsys	5.573	Regierung von Österreich	298.766
Western Digital	5.504		
MSCI	5.043		

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Angaben zur Konzentration (Fortsetzung)

Emittenten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Emittenten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Pan European Equity Fund		Biotechnology Fund	
Regierung von Japan	3.522.946	UK-Schatzpapiere	1.643.667
US-Schatzpapiere	272.182	US-Schatzpapiere	1.337.457
Regierung von Belgien	21.091	Regierung von Frankreich	601.213
Liberty Broadband	13.914	Liberty Broadband	142.373
Nippon Paint	8.228	Regierung von Belgien	133.654
Denso	5.932	Regierung von Japan	130.301
Gartner	5.885	Nippon Paint	84.192
PPL	5.694	Denso	60.696
Synopsys	5.440	Gartner	60.213
Western Digital	5.373	PPL	58.265
Global Property Equities Fund		Japanese Smaller Companies Fund	
US-Schatzpapiere	18.757.498	US-Schatzpapiere	1.738.913.801
UK-Schatzpapiere	2.520.813	Regierung von Frankreich	529.774.611
Regierung von Japan	1.263.801	Regierung von Japan	393.669.487
Regierung von Frankreich	689.047	UK-Schatzpapiere	349.192.284
Entain	356.346	Liberty Broadband	63.483.909
Shell	356.346	Regierung von Österreich	54.493.745
SSE	356.346	Regierung von Deutschland	38.029.441
Royal Bank of Canada	347.126	Nippon Paint	37.540.981
Alimentation Couche-Tard	343.568	Denso	27.064.168
Bank of Montreal	342.857	Gartner	26.849.147
Pan European Absolute Return Fund		Pan European Property Equities Fund	
US-Schatzpapiere	5.669.346	US-Schatzpapiere	21.753.280
Regierung von Japan	2.506.766	Regierung von Japan	3.582.373
Regierung von Frankreich	1.748.609	Regierung von Frankreich	3.227.541
UK-Schatzpapiere	1.581.879	UK-Schatzpapiere	1.327.430
Regierung von Österreich	224.471	Regierung von Deutschland	149.638
Regierung von Belgien	223.308	Königreich der Niederlande	119.966
Regierung von Deutschland	139.271	Republik Finnland	108.811
Königreich der Niederlande	111.869	Regierung von Österreich	48.184
Republik Finnland	92.355	Liberty Broadband	20.305
Rio Tinto	22.865	Nippon Paint	12.007

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Angaben zur Konzentration (Fortsetzung)

Emittenten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
------------	---

Responsible Resources Fund

US-Schatzpapiere	1.252.246
Regierung von Japan	500.417
UK-Schatzpapiere	148.255
Liberty Broadband	49.216
Regierung von Österreich	30.760
Nippon Paint	29.104
Regierung von Frankreich	26.703
Denso	20.981
Gartner	20.815
PPL	20.141

*Alle Emittenten 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 2023:

Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Abrechnungsbasis	Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Abrechnungsbasis
Euro Corporate Bond Fund			Euro High Yield Bond Fund		
BNP Paribas	14.883.778	Dreiparteien	JPMorgan Chase	13.675.390	Dreiparteien
Barclays	3.426.421	Dreiparteien	Goldman Sachs	4.807.036	Dreiparteien
Goldman Sachs	1.525.042	Dreiparteien	HSBC	2.800.991	Dreiparteien
	19.835.241		BNP Paribas	2.106.443	Dreiparteien
			Barclays	1.830.961	Dreiparteien
			Morgan Stanley	601.826	Dreiparteien
			Bank of America	543.304	Dreiparteien
				26.365.951	
Strategic Bond Fund			Total Return Bond Fund		
BNP Paribas	29.476.741	Dreiparteien	BNP Paribas	13.111.392	Dreiparteien
Barclays	12.259.639	Dreiparteien	Barclays	9.467.241	Dreiparteien
Bank of Nova Scotia	8.855.404	Dreiparteien	Bank of Nova Scotia	5.755.241	Dreiparteien
JPMorgan Chase	3.385.782	Dreiparteien	Bank of America	2.814.975	Dreiparteien
	53.977.566		JPMorgan Chase	694.329	Dreiparteien
				31.843.178	
Asian Growth Fund			Euroland Fund		
UBS	132.710	Dreiparteien	JPMorgan Chase	9.569.111	Dreiparteien
Bank of America	108.620	Dreiparteien	UBS	7.800.406	Dreiparteien
Morgan Stanley	40.437	Dreiparteien	Bank of America	6.773.347	Dreiparteien
	281.767		HSBC	2.304.517	Dreiparteien
			Morgan Stanley	179.420	Dreiparteien
				26.626.801	

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Angaben zur Konzentration (Fortsetzung)

Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Abrechnungsbasis	Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Abrechnungsbasis
European Growth Fund			Japan Opportunities Fund		
Citigroup	492.044	Dreiparteien	Bank of America	241.524.807	Dreiparteien
UBS	297.584	Dreiparteien	JPMorgan Chase	102.611.317	Dreiparteien
	789.628		Goldman Sachs	55.082.216	Dreiparteien
				399.218.340	
Pan European Equity Fund			Biotechnology Fund		
Citigroup	3.039.618	Dreiparteien	UBS	3.072.121	Dreiparteien
Morgan Stanley	307.526	Dreiparteien	HSBC	1.723.198	Dreiparteien
UBS	290.508	Dreiparteien	Bank of America	944.939	Dreiparteien
Bank of America	112.783	Dreiparteien	Morgan Stanley	729.734	Dreiparteien
	3.750.435		Bank of Nova Scotia	595.311	Dreiparteien
				7.065.303	
Global Property Equities Fund			Japanese Smaller Companies Fund		
Morgan Stanley	10.394.676	Dreiparteien	UBS	1.655.532.245	Dreiparteien
UBS	7.165.677	Dreiparteien	Citigroup	840.624.558	Dreiparteien
Bank of Nova Scotia	6.394.532	Dreiparteien	Bank of America	816.003.593	Dreiparteien
HSBC	4.274.141	Dreiparteien	JPMorgan Chase	676.703.416	Dreiparteien
Bank of America	1.064.027	Dreiparteien	HSBC	98.521.915	Dreiparteien
	29.293.053		Morgan Stanley	32.374.155	Dreiparteien
				4.119.759.882	
Pan European Absolute Return Fund			Pan European Property Equities Fund		
Bank of America	4.470.548	Dreiparteien	Morgan Stanley	18.706.741	Dreiparteien
Morgan Stanley	3.341.835	Dreiparteien	Bank of America	6.676.458	Dreiparteien
UBS	3.202.980	Dreiparteien	HSBC	2.145.528	Dreiparteien
Bank of Nova Scotia	412.749	Dreiparteien	UBS	622.255	Dreiparteien
JPMorgan Chase	409.421	Dreiparteien	JPMorgan Chase	205.347	Dreiparteien
	11.837.533			28.356.329	
Responsible Resources Fund					
UBS	1.410.480	Dreiparteien			
Citigroup	1.203.173	Dreiparteien			
Morgan Stanley	173.402	Dreiparteien			
	2.787.055				

Alle Gegenparteien wurden einbezogen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Angaben zur Konzentration (Fortsetzung)

Laufzeitprofil der verliehenen Wertpapiere (Restlaufzeit bis zur Fälligkeit)	Weniger als ein Tag	Ein Tag bis eine Woche	Eine Woche bis ein Monat	Ein bis drei Monate	Drei Monate bis ein Jahr	Mehr als ein Jahr	Unbegrenzte Laufzeit	Gesamtbetrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)
	Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)							
Euro Corporate Bond Fund	-	-	-	-	-	19.835.241	-	19.835.241
Euro High Yield Bond Fund	-	-	-	-	110.605	16.006.692	10.248.654	26.365.951
Strategic Bond Fund	-	-	-	-	-	53.977.566	-	53.977.566
Total Return Bond Fund	-	-	-	-	105.958	31.737.220	-	31.843.178
Asian Growth Fund	-	-	-	-	-	-	281.767	281.767
Euroland Fund	-	-	-	-	-	-	26.626.801	26.626.801
European Growth Fund	-	-	-	-	-	-	789.628	789.628
Japan Opportunities Fund	-	-	-	-	-	-	399.218.340	399.218.340
Pan European Equity Fund	-	-	-	-	-	-	3.750.435	3.750.435
Biotechnology Fund	-	-	-	-	-	-	7.065.303	7.065.303
Global Property Equities Fund	-	-	-	-	-	-	29.293.053	29.293.053
Japanese Smaller Companies Fund	-	-	-	-	-	-	4.119.759.882	4.119.759.882
Pan European Absolute Return Fund	-	-	-	-	-	-	11.837.533	11.837.533
Pan European Property Equities Fund	-	-	-	-	-	-	28.356.329	28.356.329
Responsible Resources Fund	-	-	-	-	-	-	2.787.055	2.787.055

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 Anleihsicherheiten als Investment Grade und unterliegt einer Mindestbonitätseinstufung von A-.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse der Sicherheiten, die jeder Teilfonds für den jeweiligen Typ der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte erhalten hat, mit Stand vom 30. Juni 2023:

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungsbasis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Euro Corporate Bond Fund							
Barclays	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.582.294
BNP Paribas	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	15.343.927
Goldman Sachs	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.619.638
							20.545.859
Euro High Yield Bond Fund							
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	558.659
Barclays	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.914.253
BNP Paribas	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.171.566
Goldman Sachs	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	5.105.208
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.970.186
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	8.527.302
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	111.070
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	5.683.103
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	615.298
							27.656.645
Strategic Bond Fund							
Bank of Nova Scotia	Canada	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.604.960
Bank of Nova Scotia	Canada	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.716.327
Bank of Nova Scotia	Canada	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	607
Barclays	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	12.540.665
BNP Paribas	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	30.388.050
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	327.975
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	62.834
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.215.016
							55.856.434
Total Return Bond Fund							
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.906.151
Bank of Nova Scotia	Canada	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.992.823
Bank of Nova Scotia	Canada	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.065.201
Bank of Nova Scotia	Canada	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	395
Barclays	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	9.684.257
BNP Paribas	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	12.772.481
BNP Paribas	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	763.038
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	617.268
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.966
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	100.614
							32.904.194

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Si- cherheit	Abrech- nungsbasis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfonds- währung)
Asian Growth Fund							
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	114.876
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.482
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	7.220
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	34.010
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.869
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.834
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	47.639
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	86.130
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.485
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	696
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	6.182
							309.423
Euroland Fund							
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	7.163.410
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	745.162
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.681.581
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	57.739
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	DKK	Dreiparteien	JPMorgan Chase	928.471
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.501.117
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	6.052.786
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	83.889
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	39.936
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SEK	Dreiparteien	JPMorgan Chase	787.133
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.237.231
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	11.014
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	32.037
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	150.905
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	113.874
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	191.850
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.890.709
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.418.341
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	98.624
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	27.636
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.060.609
							29.274.054

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungsbasis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
European Growth Fund							
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	414.365
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	122.186
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	6.434
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	10.840
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	106.824
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	193.135
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	5.572
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.561
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	13.861
							874.778
Japan Opportunities Fund							
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	16.488.079
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.247.942
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	206.237.775
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	29.323.346
Goldman Sachs	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	58.498.875
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	9.939.783
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.904.284
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	97.435.982
							424.076.066
Pan European Equity Fund							
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	119.278
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.348.756
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	18.878
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	54.912
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	258.650
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	6.281
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	10.582
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	104.284
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	188.542
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	5.440
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.524
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	13.532
							4.130.659

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungsbasis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Biotechnology Fund							
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	619.063
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	386.575
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	6.302
Bank of Nova Scotia	Canada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	247.682
Bank of Nova Scotia	Canada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	9.082
Bank of Nova Scotia	Canada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	375.082
Bank of Nova Scotia	Canada	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	29.983
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	21.898
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	24.121
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.508
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	65.807
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.138.928
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	564.737
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	44.797
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	130.301
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	613.757
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	64.266
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	108.271
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.067.030
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.929.155
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	74.830
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	88.181
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	152.661
							7.764.017

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

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							
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.125.303
Bank of Nova Scotia	Canada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.660.475
Bank of Nova Scotia	Canada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	97.551
Bank of Nova Scotia	Canada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.028.947
Bank of Nova Scotia	Canada	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	322.061
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	30.377
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	33.461
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.092
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	91.290
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.189.038
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.157.910
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	716.096
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	138.498
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	10.607.698
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	40.027
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	67.435
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	664.580
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.201.539
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	34.666
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	9.714
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	5.991.890
							32.210.648

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Si- cherheit	Abrech- nungsbasis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfonds- währung)
Japanese Smaller Companies Fund							
Bank of America	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	967.554
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	519.291.590
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	58.393.989
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	388.512.605
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	53.434.497
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	885.988.931
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	31.856.929
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	71.890.384
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	328.352
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	DKK	Dreiparteien	JPMorgan Chase	5.280.070
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	8.536.617
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	34.421.248
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	477.065
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	227.110
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SEK	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.476.299
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	7.035.939
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	60.279.720
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	11.548.512
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	590.899.613
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.015.720
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	5.156.882
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	27.906.298
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	28.655.930
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	48.278.080
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	475.787.696
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	860.208.928
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	88.325.050
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	247.392.855
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	108.794.078
							4.626.368.541

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Si- cherheit	Abrech- nungsbasis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfonds- währung)
Pan European Absolute Return Fund							
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.888.876
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	486.645
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.910.051
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	463.531
Bank of Nova Scotia	Canada	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	214.636
Bank of Nova Scotia	Canada	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	219.827
Bank of Nova Scotia	Canada	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	28
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.470
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	DKK	Dreiparteien	JPMorgan Chase	39.725
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	64.226
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	258.973
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.589
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.709
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SEK	Dreiparteien	JPMorgan Chase	33.678
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	52.936
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	205.150
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	596.715
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.810.715
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	231.221
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	875.407
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.395.072
							12.755.180

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Si- cherheit	Abrech- nungsbasis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfonds- währung)
Pan European Property Equities Fund							
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.342.614
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	603.544
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.566.080
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	574.878
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	693.754
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.565.569
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	40.154
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	53.967
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	50.956
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	7.636
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	6.637
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.271
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	65.058
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.299.297
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	16.294
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	19.343.062
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	9.165
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	15.442
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	152.179
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	275.134
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	14.973
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	28.861
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	204.713
							30.931.238

Responsible Resources Fund

Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	500.417
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	789.369
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	12.051
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	179.465
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	22.215
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	37.427
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	368.854
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	666.875
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	56.975
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	148.255
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	283.412
							3.065.315

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 2023

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 Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Ein Tag bis eine Woche Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Eine Woche bis ein Monat Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Ein bis drei Monate Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Drei Monate bis ein Jahr Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Mehr als ein Jahr Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Unbegrenzte Laufzeit Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Gesamtbetrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Euro Corporate Bond Fund	-	289.234	350.969	353.367	5.502.753	14.049.536	-	20.545.859
Euro High Yield Bond Fund	-	156.191	226.646	1.060.818	3.953.803	22.259.187	-	27.656.645
Strategic Bond Fund	-	-	724.313	1.313.571	6.821.541	46.997.009	-	55.856.434
Total Return Bond Fund	-	2.015	619.479	1.327.159	3.480.491	27.475.050	-	32.904.194
Asian Growth Fund	-	-	-	-	-	167.951	141.472	309.423
Euroland Fund	-	-	-	4	137.052	12.833.922	16.303.076	29.274.054
European Growth Fund	-	-	-	-	32.324	525.222	317.232	874.778
Japan Opportunities Fund	-	-	-	-	5.576.629	418.499.437	-	424.076.066
Pan European Equity Fund	-	-	-	-	-	3.820.971	309.688	4.130.659
Biotechnology Fund	-	-	3.784	2.548	201.906	3.707.685	3.848.094	7.764.017
Global Property Equities Fund	-	-	-	9	310.680	23.073.475	8.826.484	32.210.648
Japanese Smaller Companies Fund	-	-	12.535.750	8.438.365	282.231.702	2.848.481.835	1.474.680.889	4.626.368.541
Pan European Absolute Return Fund	-	-	69.626	91.935	661.100	11.475.213	457.306	12.755.180
Pan European Property Equities Fund	-	-	1.389	935	650.659	29.673.621	604.634	30.931.238
Responsible Resources Fund	-	-	7.448	5.015	220.761	1.736.719	1.095.372	3.065.315

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

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 2023 detailliert aufgeführt:

Teilfonds	Bruttogesamt- betrag der Erträge aus Wertpapier- leihgeschäf- ten(in Teil- fondswährung)	Von der Wert- papierleihstelle abgezogene direkte und in- direkte Kosten und Gebühren (in Teilfonds- währung)	Vom Fonds einbehaltene Nettoerträge aus Wertpa- pierleihge- schäften (in Teilfondswäh- rung)	Rendite der Wertpapier- leihstelle in %	Vom Teilfonds einbehaltene Rendite in %
Emerging Market Corporate Bond Fund*	1.477	118	1.359	8	92
Euro Corporate Bond Fund	239.154	19.132	220.022	8	92
Euro High Yield Bond Fund	451.585	36.127	415.458	8	92
Strategic Bond Fund	126.160	10.093	116.067	8	92
Total Return Bond Fund	85.065	6.805	78.260	8	92
Asian Dividend Income Fund	2.338	187	2.151	8	92
Asian Growth Fund	2.737	219	2.518	8	92
Euroland Fund	269.797	21.584	248.213	8	92
European Growth Fund	7.757	621	7.136	8	92
Japan Opportunities Fund	2.000.141	160.011	1.840.130	8	92
Pan European Equity Fund	60.585	4.847	55.738	8	92
Asia-Pacific Property Income Fund	17.580	1.406	16.174	8	92
Biotechnology Fund	60.796	4.864	55.932	8	92
China Opportunities Fund	1.759	141	1.618	8	92
Global Multi-Asset Fund	328	26	302	8	92
Global Property Equities Fund	191.116	15.289	175.827	8	92
Japanese Smaller Companies Fund	51.698.834	4.135.907	47.562.927	8	92
Pan European Absolute Return Fund	45.445	3.636	41.809	8	92
Pan European Property Equities Fund	76.565	6.125	70.440	8	92
Pan European Smaller Companies Fund	5.296	424	4.872	8	92
Responsible Resources Fund	16.798	1.344	15.454	8	92

* Der Emerging Market Corporate Bond Fund wurde am 15. Dezember 2022 geschlossen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

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. Als Kontrollmechanismus werden die Monte-Carlo-Resultate im Rahmen des täglichen Überwachungsprozesses zu Validierungszwecken mit dem parametrischen Modell verglichen.

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), vierteljährlich erfolgende Datensatzaktualisierungen 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 2023

VaR-Resultate für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2023

Die VaR-Methode, die Limits und die Verwendung dieser Limits für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023 sind in der folgenden Tabelle zusammengefasst:

Teilfonds	Berechnungsba- sis des Gesamtri- sikos	Referenzportfolio	Tatsächlicher VaR während des Berichtsjahres			VaR- Limit	Nutzung des VaR-Limits		
			Minimum	Maximum	Durchschnitt		Minimum	Maximum	Durchschnitt
Euro Corporate Bond Fund	Relativer VaR	iBoxx Euro Corporates Index	94%	108%	101%	200%	47%	54%	50%
Euro High Yield Bond Fund	Relativer VaR	ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (100% Hedged)	79%	100%	90%	200%	39%	50%	45%
Global High Yield Bond Fund	Relativer VaR	ICE BofA Global High Yield Constrained Index (100% Hedged)	83%	113%	96%	200%	41%	56%	48%
Strategic Bond Fund	Absoluter VaR	n. Z.	3%	6%	5%	20%	16%	32%	25%
Total Return Bond Fund	Absoluter VaR	n. Z.	1%	4%	3%	20%	7%	22%	14%
Pan European Absolute Return Fund	Absoluter VaR	n. Z.	2%	10%	5%	20%	11%	50%	25%

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 2023

Teilfonds	Hebelung (Leverage)		
	Minimum	Maximum	Durchschnitt
Euro Corporate Bond Fund	14%	44%	26%
Euro High Yield Bond Fund	22%	109%	59%
Global High Yield Bond Fund	38%	118%	68%
Strategic Bond Fund	97%	194%	130%
Total Return Bond Fund	100%	418%	197%
Pan European Absolute Return Fund	41%	215%	119%

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 2022 bis zum 30. Juni 2023 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.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Anerkennungsfähigkeit für den französischen „Plan d'Epargne en Actions“ (PEA) (Fortsetzung)

Während des Geschäftsjahres vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 investierten die nachfolgend aufgeführten Teilfonds mehr als 75 % ihres Gesamtvermögens in PEA-zulässige Wertpapiere. Zum Datum dieses Berichts hatten die Teilfonds folgenden Prozentsatz ihres Gesamtvermögens in PEA-zulässige Wertpapiere investiert:

Teilfonds	Anteil der PEA-zulässigen Wertpapiere zum 30. Juni 2023
Euroland Fund	99,45%
European Growth Fund	88,01%

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong

Die zusätzlichen Informationen in diesem Abschnitt beziehen sich auf Teilfonds, die von der Hong Kong SFC zum 30. Juni 2023 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 2023 waren folgende Teilfonds nicht in Hongkong zugelassen:

Rentenfonds

Emerging Market Corporate Bond 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
European Growth Fund
Pan European Equity Fund

Spezialitätenfonds

Emerging Markets Innovation Fund
Global Multi-Asset Fund
Global Smaller Companies Fund
Pan European Absolute Return Fund
Responsible Resources Fund
US Sustainable Equity Fund

* Der Emerging Market Corporate Bond Fund wurde am 15. Dezember 2022 geschlossen.

Besicherung

Zum 30. Juni 2023 wurden in Bezug auf Derivatpositionen für in Hongkong zugelassene Fonds keine Sicherheiten gehalten.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Aufstellung der Veränderungen der Portfoliobestände

	Asian Dividend Income Fund		Asian Growth Fund		Japan Opportunities Fund		Asia-Pacific Property Income Fund	
	% des den Anteilhabern zuzurechnenden Gesamtvermögens		% des den Anteilhabern zuzurechnenden Gesamtvermögens		% des den Anteilhabern zuzurechnenden Gesamtvermögens		% des den Anteilhabern zuzurechnenden Gesamtvermögens	
	30/06/23	30/06/22	30/06/23	30/06/22	30/06/23	30/06/22	30/06/23	30/06/22
Aktien	99,58	98,93	97,26	97,96	97,66	98,79	102,87	96,94
Anleihen	-	-	-	-	-	-	-	-
Einlagezertifikate	-	-	-	-	-	-	-	-
Organismen für gemeinsame Anlagen	-	-	-	-	-	-	-	-
Differenzkontrakte	-	-	-	-	-	-	-	-
Futures-Kontrakte	-	-	-	-	-	-	-	-
Devisenterminkontrakte	-	-	-	-	-	-	-	-
Optionskontrakte	-	-	-	-	-	-	-	-
Swapkontrakte	-	-	-	-	-	-	-	-
Summe Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	99,58	98,93	97,26	97,96	97,66	98,79	102,87	96,94
Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	0,42	1,07	2,74	2,04	2,34	1,21	(2,87)	3,06
Den Anteilhabern zuzurechnendes Gesamtvermögen	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 Anteilhabern zuzurechnenden Gesamtvermögens		% des den Anteilhabern zuzurechnenden Gesamtvermögens		% des den Anteilhabern zuzurechnenden Gesamtvermögens		% des den Anteilhabern zuzurechnenden Gesamtvermögens	
	30/06/23	30/06/22	30/06/23	30/06/22	30/06/23	30/06/22	30/06/23	30/06/22
Aktien	95,72	99,71	99,54	100,03	98,89	98,29	97,06	97,70
Anleihen	-	-	-	-	-	-	-	-
Einlagezertifikate	-	-	-	-	-	-	-	-
Organismen für gemeinsame Anlagen	-	-	-	-	-	-	-	-
Differenzkontrakte	-	-	-	-	-	-	-	-
Futures-Kontrakte	-	-	-	-	-	-	-	-
Devisenterminkontrakte	0,04	-	-	-	0,17	0,13	0,32	(0,05)
Optionskontrakte	-	-	-	-	-	-	-	-
Swapkontrakte	-	-	-	-	-	-	-	-
Summe Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	95,76	99,71	99,54	100,03	99,06	98,42	97,38	97,65
Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	4,24	0,29	0,46	(0,03)	0,94	1,58	2,62	2,35
Den Anteilhabern zuzurechnendes Gesamtvermögen	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Aufstellung der Veränderungen der Portfoliobestände (Fortsetzung)

	Global Technology Leaders Fund		Japanese Smaller Companies Fund		Pan European Property Equities Fund		Pan European Smaller Companies Fund	
	% des den Anteilhabern zuzurechnenden Gesamtvermögens		% des den Anteilhabern zuzurechnenden Gesamtvermögens		% des den Anteilhabern zuzurechnenden Gesamtvermögens		% des den Anteilhabern zuzurechnenden Gesamtvermögens	
	30/06/23	30/06/22	30/06/23	30/06/22	30/06/23	30/06/22	30/06/23	30/06/22
Aktien	97,60	97,55	97,96	96,46	98,80	99,98	99,27	100,11
Anleihen	-	-	-	-	-	-	-	-
Einlagezertifikate	-	-	-	-	-	-	-	-
Organismen für gemeinsame Anlagen	-	-	-	-	-	-	-	-
Differenzkontrakte	-	-	-	-	-	-	-	-
Futures-Kontrakte	-	-	-	-	-	-	-	-
Devisenterminkontrakte	0,03	0,09	0,54	0,31	(0,02)	0,01	(0,02)	0,01
Optionskontrakte	-	-	-	-	-	-	-	-
Swapkontrakte	-	-	-	-	-	-	-	-
Summe Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	97,63	97,64	98,50	96,77	98,78	99,99	99,25	100,12
Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	2,37	2,36	1,50	3,23	1,22	0,01	0,75	(0,12)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Gesamtvermögen	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

	Sustainable Future Technologies Fund	
	% des den Anteilhabern zuzurechnenden Gesamtvermögens	
	30/06/23	30/06/22
Aktien	95,27	93,60
Anleihen	-	-
Einlagezertifikate	-	-
Organismen für gemeinsame Anlagen	-	-
Differenzkontrakte	-	-
Futures-Kontrakte	-	-
Devisenterminkontrakte	0,12	-
Optionskontrakte	-	-
Swapkontrakte	-	-
Summe Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	95,39	93,60
Sonstiges Nettovermögen	4,61	6,40
Den Anteilhabern zuzurechnendes Gesamtvermögen	100,00	100,00

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Aufstellung der sonstigen Erträge

	Asian Dividend Income Fund 01/07/22 - 30/06/23	Asian Growth Fund 01/07/22 - 30/06/23	Japan Opportunities Fund 01/07/22 - 30/06/23	Asia-Pacific Property Income Fund 01/07/22 - 30/06/23
Erhaltene Bankzinsen	50.629	8.790	417	27.505
Provision auf Wertpapierleihgeschäfte	2.151	2.518	1.840.130	16.174
Sonstige Erträge	52.780	11.308	1.840.547	43.679

	Biotechnology Fund 01/07/22 - 30/06/23	China Opportunities Fund 01/07/22 - 30/06/23	Global Property Equities Fund 01/07/22 - 30/06/23	Global Sustainable Equity Fund 01/07/22 - 30/06/23
Erhaltene Bankzinsen	18.229	5.836	1.116.012	1.029.184
Provision auf Wertpapierleihgeschäfte	55.932	1.618	175.827	-
Sonstige Erträge	74.161	7.454	1.291.839	1.029.184

	Global Technology Leaders Fund 01/07/22 - 30/06/23	Japanese Smaller Companies Fund 01/07/22 - 30/06/23	Pan European Property Equities Fund 01/07/22 - 30/06/23	Pan European Smaller Companies Fund 01/07/22 - 30/06/23
Erhaltene Bankzinsen	2.507.043	3.145	97.187	119.952
Provision auf Wertpapierleihgeschäfte	-	47.562.927	70.440	4.872
Sonstige Erträge	2.507.043	47.566.072	167.627	124.824

	Sustainable Future Technologies Fund 01/07/22 - 30/06/23
Erhaltene Bankzinsen	34.905
Provision auf Wertpapierleihgeschäfte	-
Sonstige Erträge	34.905

Sämtliche Erträge werden in der Basiswährung des jeweiligen Teilfonds ausgewiesen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Aufstellung der sonstigen Aufwendungen

	Asian Dividend Income Fund 01/07/22 - 30/06/23	Asian Growth Fund 01/07/22 - 30/06/23	Japan Opportunities Fund 01/07/22 - 30/06/23	Asia-Pacific Property Income Fund 01/07/22 - 30/06/23
Prüfungs-, Steuer- und Beratungskosten	16.396	10.212	379.062	3.836
Bankgebühren	2.810	436	305.854	867
Gezahlte Bankzinsen	5.586	529	239.421	830
Bezüge des Verwaltungsrats	1.561	250	63.379	488
JHI Abrechnung	199	31	8.391	61
Sonstige übrige Aufwendungen	4.485	633	212.912	3.747
Regulierungs- und Rechtsberatungsgebühren.	15.211	2.358	681.821	4.988
Ausgaben für die Erhebung von Einnahmen	3.691	-	-	-
Sonstige Aufwendungen	49.939	14.449	1.890.840	14.817

	Biotechnology Fund 01/07/22 - 30/06/23	China Opportunities Fund 01/07/22 - 30/06/23	Global Property Equities Fund 01/07/22 - 30/06/23	Global Sustainable Equity Fund 01/07/22 - 30/06/23
Prüfungs-, Steuer- und Beratungskosten	15.096	7.216	101.918	96.319
Bankgebühren	3.829	1.981	41.175	30.724
Gezahlte Bankzinsen	696	2.000	1.220	459
Bezüge des Verwaltungsrats	1.760	1.206	22.373	17.504
JHI Abrechnung	263	141	2.787	2.386
Sonstige übrige Aufwendungen	7.288	2.634	61.013	51.013
Regulierungs- und Rechtsberatungsgebühren.	24.421	10.201	203.702	189.004
Ausgaben für die Erhebung von Einnahmen	1.164	561	-	-
Sonstige Aufwendungen	54.517	25.940	434.188	387.409

	Global Technology Leaders Fund 01/07/22 - 30/06/23	Japanese Smaller Companies Fund 01/07/22 - 30/06/23	Pan European Property Equities Fund 01/07/22 - 30/06/23	Pan European Smaller Companies Fund 01/07/22 - 30/06/23
Prüfungs-, Steuer- und Beratungskosten	243.630	3.909.370	35.374	46.160
Bankgebühren	88.284	1.848.599	13.427	17.450
Gezahlte Bankzinsen	1.151	3.098.516	6.328	11.062
Bezüge des Verwaltungsrats	44.499	676.521	7.672	9.666
JHI Abrechnung	5.728	91.676	945	1.257
Sonstige übrige Aufwendungen	140.245	2.043.553	19.138	28.152
Regulierungs- und Rechtsberatungsgebühren.	459.603	7.066.364	69.687	97.041
Ausgaben für die Erhebung von Einnahmen	-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen	983.140	18.734.599	152.571	210.788

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Aufstellung der sonstigen Aufwendungen (Fortsetzung)

	Sustainable Future Technologies Fund
	01/07/22 - 30/06/23
Prüfungs-, Steuer- und Beratungskosten	3.478
Bankgebühren	675
Gezahlte Bankzinsen	8
Bezüge des Verwaltungsrats	347
JHI Abrechnung	47
Sonstige übrige Aufwendungen	1.873
Regulierungs- und Rechtsberatungsgebühren.	4.289
Ausgaben für die Erhebung von Einnahmen	-
Sonstige Aufwendungen	10.717

Sämtliche Aufwendungen werden in der Basiswährung des jeweiligen Teilfonds ausgewiesen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) 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
Asian Growth Fund
Japan Opportunities Fund
Biotechnology Fund
China Opportunities Fund
Global Multi-Asset Fund
Global Smaller Companies Fund
Japanese Smaller Companies Fund

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 1 – 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: Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	Kennung der juristischen Person: 21380035ZY96ZZG7JL26
--	--

- ▶ 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 checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <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 hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von % an nachhaltigen Anlagen <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 hat E/S-Merkmale gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt



In welchem Maße wurden die von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 19. Dezember 2022 bis zum Ende des Referenzzeitraums (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz und unterstützte Korruptionsbekämpfungsiniciativen für staatliche Emittenten. Darüber hinaus ist der Fonds auch bestrebt, Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, zu vermeiden, indem er verbindliche Ausschlüsse anwendet. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 1 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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. Da die USA nicht aus dem Pariser Abkommen ausgetreten sind, 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 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.

Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität staatlicher Komponenten (WACI) (t/Mio. USD)

Engagement des Portfolios in kohlenstoffintensiven Volkswirtschaften, definiert als der gewichtete Durchschnitt der THG-Intensität eines Landes, ausgedrückt in Tonnen CO₂e pro Million Dollar nominales BIP.

Für den Emerging Markets Debt Hard Currency Fund:

- Der WACI-Wert des Portfolios betrug 795,01 (t/Mio. USD) gegenüber dem Benchmarkwert von 803,56 (t/Mio. USD).

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

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.

- 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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 1 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Die nachstehende Tabelle zeigt, in welchen Fällen PAIs durch den Einsatz von Ausschlussverfahren berücksichtigt werden:

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-Fußabdruck	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts. Hinweis: Stand der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ist der 19. Dezember 2022.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 1 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

► Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachten, nämlich: 19. Dezember 2022 bis 30. Juni 2023



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Chile Government International Bond 2,55 % 2032	Staatliche Titel	0,87	Chile
Peruvian Government International Bond 1,862 % 2032	Staatliche Titel	0,84	Peru
Romanian Government International Bond 3,625 % 2032	Staatliche Titel	0,78	Rumänien
Mexico Government International Bond 2,659 % 2031	Staatliche Titel	0,77	Mexiko
Indonesia Government International Bond 2,15 % 2031	Staatliche Titel	0,76	Indonesien
Chile Government International Bond 2,55 % 2033	Staatliche Titel	0,76	Chile
Indonesia Government International Bond 1,85 % 2031	Staatliche Titel	0,75	Indonesien
Oman Government International Bond 6,25 % 2031	Staatliche Titel	0,62	Oman
Oman Government International Bond 5,375 % 2027	Staatliche Titel	0,54	Oman
Colombia Government International Bond 3,125 % 2031	Staatliche Titel	0,53	Kolumbien
Banque Ouest Africaine de Developpement 5,00 % 2027	Supranationale Emittenten	0,52	Togo
QatarEnergy 2,25 % 2031	Staatsnahe Titel	0,51	Katar
Mongolia Government International Bond 8,65 % 2028	Staatliche Titel	0,39	Mongolei
Qatar Government International Bond 9,75 % 2030	Staatliche Titel	0,35	Katar

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 1 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

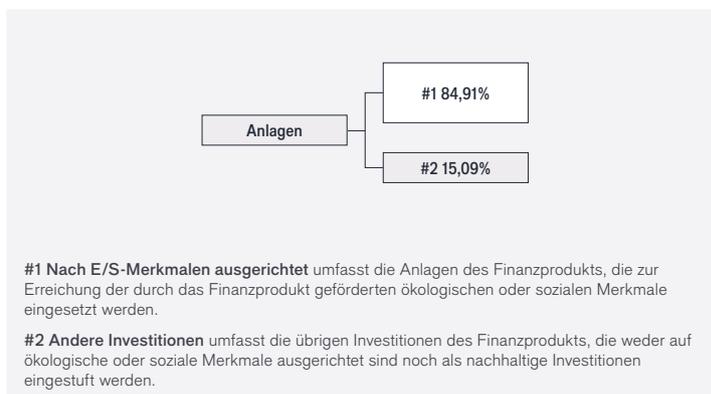
Größte Investitionen	sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Uruguay Government International Bond 5,75 % 2034	Staatliche Titel	0,30	Uruguay

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder.

- Die Vermögensallokation beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmten Vermögenswerten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?
Wie sah die Vermögensallokation aus?



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	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel	0,99
Barmittel und Derivate	5,31
Unternehmen	0,58
Staatliche M-Titel	0,95
Staatsnahe Titel	12,91
Staatliche Titel	76,05
Gebietskörperschaften	0,60
Supranationale Emittenten	3,56

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 1 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

- ▶ Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe 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.
 - **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, 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 mit der EU-Taxonomie konform ist.

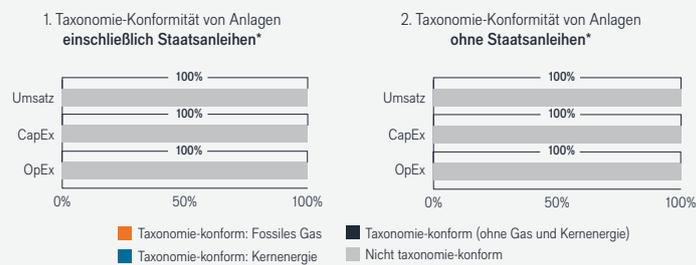
Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?

Ja:

In fossilem 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“ sämtliche Engagements in staatlichen Titeln

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.

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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 1 – 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 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.

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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 1 – 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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 2 – 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: Euro Corporate Bond Fund	Kennung der juristischen Person: 213800RZ5F4VTAKJZO20
--	---

► 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 checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <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 hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von % an nachhaltigen Anlagen <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 hat E/S-Merkmale gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt



In welchem Maße wurden die von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 1. Juli 2022 bis zum 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). Darüber hinaus ist der Fonds auch bestrebt, Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, zu vermeiden, indem er verbindliche Ausschlüsse anwendet. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 2 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Kern-Long-Buch 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.

Auf der Grundlage von Daten von Drittparteien wurden im Referenzzeitraum keine Verstöße gegen die Ausschlusskriterien festgestellt.

CO2-Fußabdruck (t/Mio. USD) – Scope 1&2:

Kohlenstoffemissionen eines Portfolios insgesamt, normiert auf den Marktwert des Portfolios, ausgedrückt in Tonnen CO₂e pro investierter Million Dollar.

Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) (t/Mio. USD) – Scope 1&2:

Engagement des Portfolios in kohlenstoffintensiven Unternehmen, ausgedrückt in Tonnen CO₂e pro investierter Million Dollar.

Für den Euro Corporate Bond Fund:

- Der CO₂-Fußabdruck des Portfolios betrug 49,46 (t/Mio. USD) gegenüber dem Benchmarkwert von 77,02 (t/Mio. USD).
- Der WACI-Wert des Portfolios betrug 86,16 (t/Mio. USD) gegenüber dem Benchmarkwert von 126,08 (t/Mio. USD).

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

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.

- ▶ 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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 2 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren 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-Fußabdruck	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Verstöße gegen den UNGC und die OECD	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts. Hinweis: Stand der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ist der 19. Dezember 2022.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 2 - ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

- Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachten, nämlich: 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US 5yr Note (CBT) Sep23	Anleihenfutures	1,33	USA
Euro-Bund Future Sep23	Anleihenfutures	0,74	Germany
Euro-Schatz Fut Sep23	Anleihenfutures	0,59	Germany
Societe Generale 0,125 % 2026	Gedeckt	0,47	Frankreich
JPMorgan Chase 1,09 % 2027	Finanzen	0,38	USA
Morgan Stanley 4,656 % 2029	Finanzen	0,30	USA
Verizon Communications 4,25 % 2030	Telekommunikation	0,29	USA
NatWest Group 1,75 % 2026	Finanzen	0,29	Vereinigtes Königreich
Diageo Capital 1,50 % 2029	Konsumgüter	0,27	Vereinigtes Königreich
BG Energy Capital 2,25 % 2029	Oil & Gas	0,27	Vereinigtes Königreich
Danske Bank 4,00 % 2027	Finanzen	0,27	Dänemark
UBS Group 3,25 % 2026	Finanzen	0,26	Schweiz
BNP Paribas 0,875 % 2030	Finanzen	0,26	Frankreich
Volkswagen International Finance 4,25 % 2028	Konsumgüter	0,26	Germany
UBS Group 2,125 % 2026	Finanzen	0,25	Schweiz

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

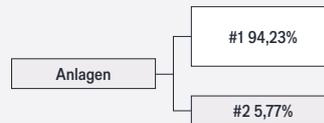
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 2 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

► Die Vermögensallokation beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmten Vermögenswerten.



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.

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	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Grundstoffe	1,69
Anleihenfutures	10,02
Barmittel	-6,96
Konsumgüter	8,04
Verbraucherdienstleistungen	6,41
Gedeckt	2,37
Finanzen	46,21
Gesundheitswesen	4,43
Indexswaps	-0,06
Industrie	5,83
Oil & Gas	4,18
Optionen	0,01
Staatl., Supran. & Behörden	3,87
Technologie	0,81
Telekommunikation	4,91
Versorger	8,26

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 2 - ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

- ▶ Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe 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.
 - **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, 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 mit der EU-Taxonomie konform ist.

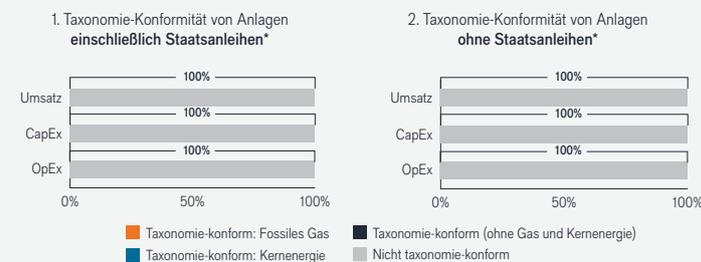
Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?

Ja:

In fossilem 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 Staatsanleihen¹ 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.
¹Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ sämtliche Engagements in staatlichen Titeln

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.

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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 2 - 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 nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und 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, 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 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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 2 - 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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 3 – 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: Euro High Yield Bond Fund	Kennung der juristischen Person: 549300QIE6B65XGIOV46
---	---

► 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 checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <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 hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von % an nachhaltigen Anlagen <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 hat E/S-Merkmale gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt



In welchem Maße wurden die von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 (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 ist der Fonds auch bestrebt, Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, zu vermeiden, indem er verbindliche Ausschlüsse anwendet. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 3 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Kern-Long-Buch 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.

CO2-Fußabdruck (t/Mio. USD) – Scope 1&2:

Kohlenstoffemissionen eines Portfolios insgesamt, normiert auf den Marktwert des Portfolios, ausgedrückt in Tonnen CO₂e pro investierter Million Dollar.

Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) (t/Mio. USD) – Scope 1&2:

Engagement des Portfolios in kohlenstoffintensiven Unternehmen, ausgedrückt in Tonnen CO₂e pro investierter Million Dollar.

Für den Euro High Yield Bond Fund:

- Der CO₂-Fußabdruck des Portfolios betrug 133,12 (t/Mio. USD) gegenüber dem Benchmarkwert von 155,67 (t/Mio. USD).
- Der WACI-Wert des Portfolios betrug 171,86 (t/Mio. USD) gegenüber dem Benchmarkwert von 236,50 (t/Mio. USD).

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Nicht zutreffend. Dies ist der erste Referenzzeitraum, für den die Angaben in diesem Format vorgelegt werden.

- ▶ 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.

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.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 3 - ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren 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-Fußabdruck	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen	Ausschlussverfahren
Verstöße gegen den UNGC und die OECD	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts. Hinweis: Stand der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ist der 19. Dezember 2022.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 3 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

- Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachten, nämlich: 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bellis Acquisition 4,50 % 2026	Unternehmen	1,58	Vereinigtes Königreich
Telefonica Europe 2,88 % 2172	Unternehmen	1,45	Spanien
Deutsche Lufthansa 2,875 % 2027	Unternehmen	1,19	Germany
Vmed O2 UK Financing I 4,00 % 2029	Unternehmen	1,18	Vereinigtes Königreich
Solvay 2,50 % 2172	Unternehmen	1,09	Belgien
Dresdner Funding Trust I 8,151 % 2031	Unternehmen	1,05	USA
Gruenthal GmbH 4,125 % 2028	Unternehmen	1,05	Germany
Lorca Telecom Bondco 4,00 % 2027	Unternehmen	1,03	Spanien
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 4,375 % 2030	Unternehmen	1,03	Israel
Telecom Italia 1,625 % 2029	Unternehmen	0,93	Italien
Autostrade per l'Italia 1,75 % 2027	Unternehmen	0,62	Italien
Veolia Environnement 2,50 % 2172	Unternehmen	0,61	Frankreich
Dufry One 2,00 % 2027	Unternehmen	0,60	Schweiz
ArcelorMittal 4,875 % 2026	Unternehmen	0,59	Luxemburg
de Volksbank 7,00 % 2171	Unternehmen	0,57	Niederlande

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

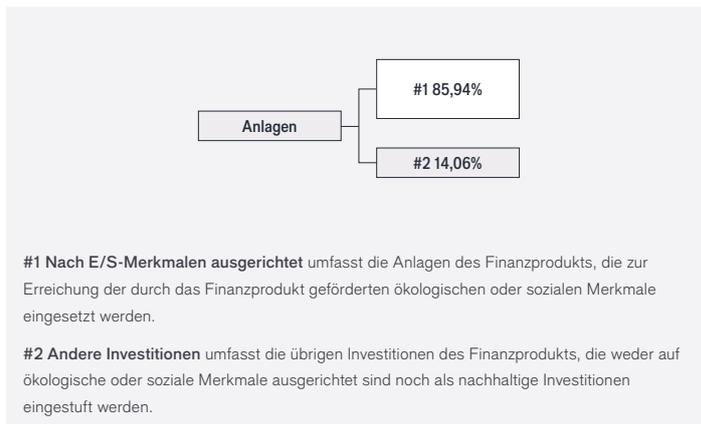
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 3 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

- Die Vermögensallokation beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmten Vermögenswerten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



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	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Forderungsbesichert	0,68
Automobil	8,23
Bankwesen	9,96
Grundstoffindustrie	9,42
Investitionsgüter	4,11
Barmittel und Derivate	4,91
Konsumgüter	1,45
Energie	1,86
Finanzdienstleistungen	2,44
Gesundheitswesen	8,00
Versicherungen	0,30
Freizeit	5,53
Medien	1,63
Immobilien	3,52
Einzelhandel	6,33
Dienstleistungen	4,68
Technologie und Elektronik	2,55
Telekommunikation	16,04
Transport	4,04
Versorgung	4,68

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 3 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

- ▶ Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe 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.
 - **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
 - **Betriebsaufwands (OpEx)**, um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungunternehmen 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 mit der EU-Taxonomie konform ist.

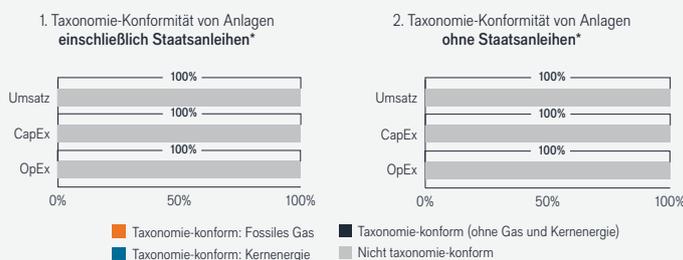
Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen¹?

Ja:

In fossilem 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“ sämtliche Engagements in staatlichen Titeln

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.

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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 3 – 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 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 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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 3 – 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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 4 – 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: Global High Yield Bond Fund	Kennung der juristischen Person: 213800OCIM8UZ4NZY793
---	---

► 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 checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <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 hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von % an nachhaltigen Anlagen <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 hat E/S-Merkmale gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt



In welchem Maße wurden die von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 31. Oktober 2022 bis zum 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). Darüber hinaus ist der Fonds auch bestrebt, Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, zu vermeiden, indem er verbindliche Ausschlüsse anwendet. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 4 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Kern-Long-Buch 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 erzielen. 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?

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.

► 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?

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.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 4 - 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?

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 den UNGC und die OECD	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen	Ausschlussverfahren
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren
CO2-Fußabdruck	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts. Hinweis: Stand der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ist der 19. Dezember 2022.



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

- Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachten, nämlich: 31. Oktober 2022 bis 30. Juni 2023

Größte Investitionen	sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Standard Industries 3,375 % 2031	Unternehmen	1,21	USA
Carnival 7,625 % 2026	Unternehmen	1,11	USA
Sunoco 4,50 % 2030	Unternehmen	1,04	USA
Medline Borrower 5,25 % 2029	Unternehmen	1,02	USA
NGL Energy Operating 7,50 % 2026	Unternehmen	0,99	USA
Full House Resorts 8,25 % 2028	Unternehmen	0,97	USA
Seagate HDD Cayman 9,625 % 2032	Unternehmen	0,93	USA

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 4 - ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

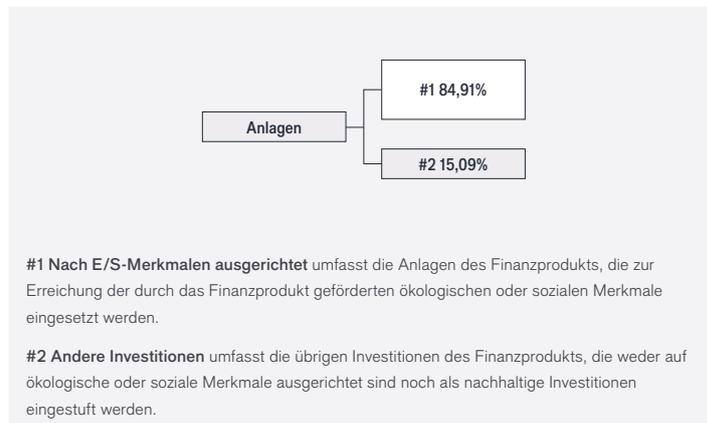
Größte Investitionen	sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Dresdner Funding Trust I 8,151 % 2031	Unternehmen	0,73	USA
Cargo Aircraft Management 4,75 % 2028	Unternehmen	0,71	USA
Gray Television 4,75 % 2030	Unternehmen	0,70	USA
UBS Group 6,442 % 2028	Unternehmen	0,63	Schweiz
Organon 5,125 % 2031	Unternehmen	0,56	USA
Uzbekneftegaz JSC 4,75 % 2028	Unternehmen	0,53	Usbekistan
First Quantum Minerals 7,50 % 2025	Unternehmen	0,49	Canada
Cemex 9,125 % 2172	Unternehmen	0,48	Mexiko

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder.

- Die Vermögensallokation beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmten Vermögenswerten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?
Wie sah die Vermögensallokation aus?



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	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Automobil	4,52
Bankwesen	4,35
Grundstoffindustrie	10,10

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 4 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Investitionsgüter	3,87
Barmittel und Derivate	6,40
Konsumgüter	3,19
Energie	8,92
Finanzdienstleistungen	7,72
Ausländische Staatsanleihen	2,28
Gesundheitswesen	8,02
Versicherungen	0,73
Freizeit	7,02
Medien	6,69
Pfd Banken	0,16
Pfd Finanzdienstleistungen	0,50
Immobilien	2,66
Einzelhandel	5,17
Dienstleistungen	2,85
Staatliche Titel	0,16
Technologie und Elektronik	6,44
Telekommunikation	6,42
Transport	1,71
Versorgung	1,76

- ▶ Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe 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.



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.

Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?

Ja:

In fossilem Gas In Kernenergie

Nein

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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

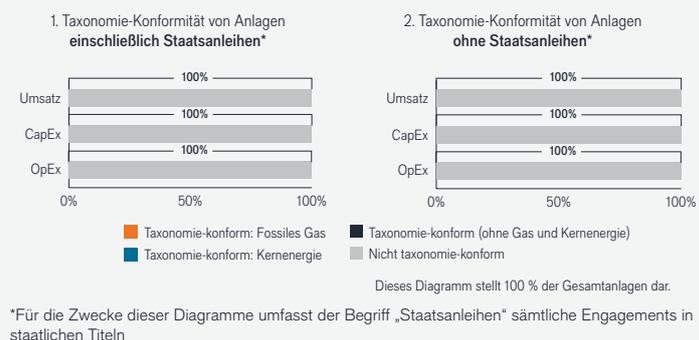
ANHANG 4 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

► Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands (OpEx)**, um die umweltfreundlichen operativen 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.

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.



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, Anlagen in staatlichen Emittenten sowie verbrieftete Vermögenswerte, zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehaltene Derivate oder für andere Anlagezwecke als das Engagement in Direktemittenten gehaltene Derivate zählen, beispielsweise vorübergehende Positionen in Indexderivaten. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 4 – 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.



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.

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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 5 – 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: Strategic Bond Fund	Kennung der juristischen Person: 213800MABR4GJROFPI91
---	---

► 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 checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <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 hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von % an nachhaltigen Anlagen <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 hat E/S-Merkmale gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt



In welchem Maße wurden die von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 (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 verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 5 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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 und -energie, Öl- und Gasexploration in der Arktis, Tabak, Pelzen, Erwachsenenunterhaltung, Glücksspiel oder umstrittenen Waffen erzielen.

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.

CO₂-Fußabdruck (t/Mio. USD) – Scope 1&2:

Kohlenstoffemissionen eines Portfolios insgesamt, normiert auf den Marktwert des Portfolios, ausgedrückt in Tonnen CO₂e pro investierter Million Dollar.

Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) (t/Mio. USD) – Scope 1&2:

Engagement des Portfolios in kohlenstoffintensiven Unternehmen, ausgedrückt in Tonnen CO₂e pro investierter Million Dollar.

Für den Strategic Bond Fund:

- Der CO₂-Fußabdruck des Portfolios betrug 7,46 (t/Mio. USD).
- Der WACI-Wert des Portfolios betrug 29,16 (t/Mio. USD).

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

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.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 5 – 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?

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.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren 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-Fußabdruck	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Verstöße gegen den UNGC und die OECD	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts. Hinweis: Stand der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ist der 19. Dezember 2022.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 5 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

- Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachten, nämlich: 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	sektor	In % der Vermögenswerte	Land
United Kingdom Gilt 4,25 % 2032	Staatsanleihen	1,54	Vereinigtes Königreich
United Kingdom Gilt 1,25 % 2027	Staatsanleihen	0,91	Vereinigtes Königreich
Alphabet 1,998 % 2026	Investment-Grade-Unternehmensanleihen außerhalb des Finanzsektors	0,54	USA
Australische Staatsanleihe 1,75 % 2032	Staatsanleihen	0,51	Australien
Australische Staatsanleihe 2,75 % 2041	Staatsanleihen	0,49	Australien
Kanadische Staatsanleihe 1,00 % 2026	Staatsanleihen	0,48	Canada
Fannie Mae Pool 3,00 % 2052	Forderungs- oder hypotheckenbesichert	0,46	USA
Staatsanleihe der Schweizerischen Eidgenossenschaft 0,50 % 2032	Staatsanleihen	0,45	Schweiz
United Kingdom Gilt 0,625 % 2050	Staatsanleihen	0,44	Vereinigtes Königreich
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2,30 % 2033	Staatsanleihen	0,43	Germany
Kanadische Staatsanleihe 1,25 % 2027	Staatsanleihen	0,42	Canada
United States Treasury Note 1,25 % 2028	Staatsanleihen	0,40	USA
United Kingdom Gilt 1,625 % 2028	Staatsanleihen	0,40	Vereinigtes Königreich
Australische Staatsanleihe 1,25 % 2032	Staatsanleihen	0,34	Australien
Microsoft 2,40 % 2026	Investment-Grade-Unternehmensanleihen außerhalb des Finanzsektors	0,32	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

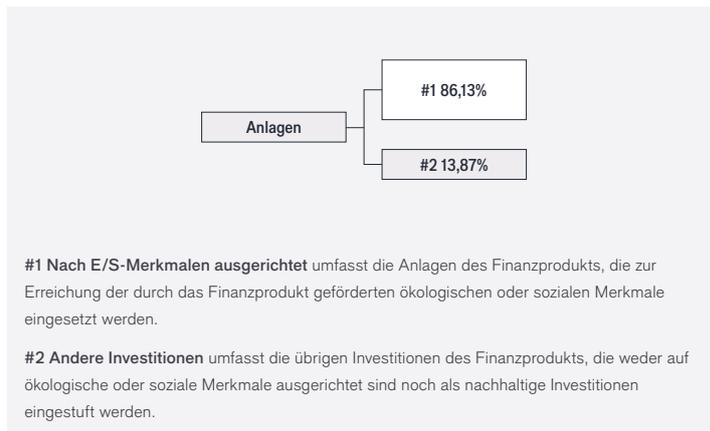
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 5 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

► Die Vermögensallokation beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmten Vermögenswerten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?
Wie sah die Vermögensallokation aus?



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	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Forderungs- oder hypotheckenbesichert	4,11
Barmittel und Derivate	5,53
Staatsanleihen	43,62
Hochverzinsliche Unternehmensanleihen aus dem Finanzsektor	0,96
Hochverzinsliche Unternehmensanleihen außerhalb des Finanzsektors	7,29
Investment-Grade-Unternehmensanleihen aus dem Finanzsektor	11,82
Investment-Grade-Unternehmensanleihen außerhalb des Finanzsektors	27,63
Vorzugsaktien	0,54

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 5 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

- ▶ Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe 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.
 - **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, 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 mit der EU-Taxonomie konform ist.

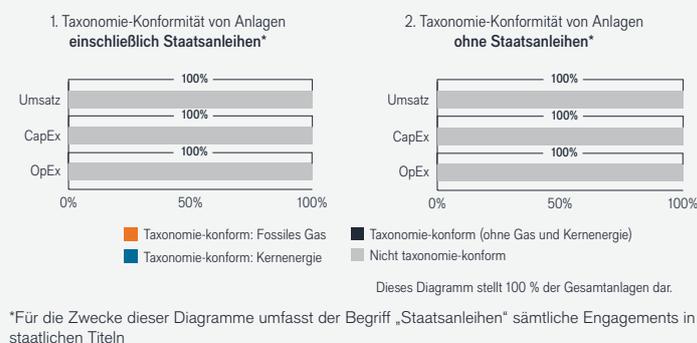
Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?

Ja:

In fossilem 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 Staatsanleihen¹ 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.



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.

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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 5 – 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 nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und 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 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.

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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 5 - 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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 6 – 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: Total Return Bond Fund	Kennung der juristischen Person: 213800RRMTDJ49616H29
--	---

- ▶ 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 checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : % <ul style="list-style-type: none"><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 hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von % an nachhaltigen Anlagen <ul style="list-style-type: none"><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 hat E/S-Merkmale gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt



In welchem Maße wurden die von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 31. Oktober 2022 bis zum 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). Durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse vermied er 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. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 6 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die Vorschriften bezüglich Anlagen in bestimmten kohlenstoffintensiven Aktivitäten sowie ESG-Ausschlussverfahren und Ausschlusskriterien zur Vermeidung von Anlagen in staatlichen Emittenten, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben, einhielt. Emittenten, die mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Ölsand, arktischem Öl und Gas und Kraftwerkskohle oder mit Tabak oder Erwachsenenunterhaltung erzielen, 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 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.

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.

Ausschlusskriterien wurden nicht auf verbrieft Vermögenswerte angewandt.

CO2-Fußabdruck (t/Mio. USD) – Scope 1&2:

Kohlenstoffemissionen eines Portfolios insgesamt, normiert auf den Marktwert des Portfolios, ausgedrückt in Tonnen CO₂e pro investierter Million Dollar.

Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) (t/Mio. USD) – Scope 1&2:

Engagement des Portfolios in kohlenstoffintensiven Unternehmen, ausgedrückt in Tonnen CO₂e pro investierter Million Dollar.

Für den Total Return Bond Fund:

- Der CO₂-Fußabdruck des Portfolios betrug 39,54 (t/Mio. USD).
- Der WACI-Wert des Portfolios betrug 91,23 (t/Mio. USD).

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

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.

- 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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 6 - ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren 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-Fußabdruck	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Anteil der Anlagen in Beteiligungsunternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	Ausschlussverfahren
Verstöße gegen den UNGC und die OECD	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.
Hinweis: Stand der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ist der 19. Dezember 2022.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 6 - ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

- Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachten, nämlich: 31. Oktober 2022 bis 30. Juni 2023



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	sektor	In % der Vermögenswerte	Land
US 5yr Note (CBT) Sep23	Derivate	2,81	USA
Aust 10y Bond Fut Sep23	Derivate	1,63	Australien
United States Treasury Note 4,50 % 2024	Regierung	1,18	USA
Long Gilt Future Sep23	Derivate	1,16	Vereinigtes Königreich
United Kingdom Gilt 0,25 % 2031	Regierung	0,86	Vereinigtes Königreich
United States Treasury Note 2,875 % 2032	Regierung	0,84	USA
Fannie Mae Pool 3,00 % 2050	Forderungs- oder hypothe- kenbesichert	0,66	USA
United Kingdom Gilt 3,25 % 2033	Regierung	0,64	Vereinigtes Königreich
United States Treasury Note 1,875 % 2032	Regierung	0,58	USA
Bundesobligation 1,30 % 2027	Regierung	0,53	Germany
United States Treasury Note 3,125 % 2027	Regierung	0,50	USA
United States Treasury Note 3,375 % 2042	Regierung	0,33	USA
Fannie Mae Pool 3,50 % 2052	Forderungs- oder hypothe- kenbesichert	0,29	USA
United Kingdom Gilt 1,25 % 2027	Regierung	0,27	Vereinigtes Königreich
Euro-Buxl 30y BND Sep23	Derivate	0,25	Germany

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

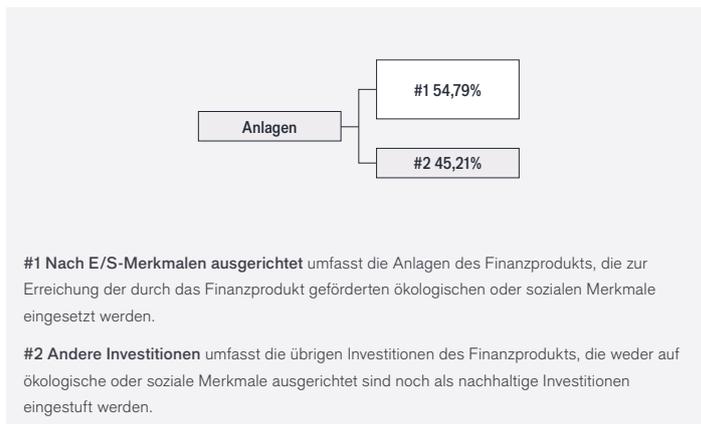
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 6 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

- Die Vermögensallokation beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmten Vermögenswerten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?
Wie sah die Vermögensallokation aus?



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	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Forderungs- oder hypothekenbesichert	26,52
Grundstoffe	1,29
Barmittel	6,19
Kommunikation	3,52
Konsumgüter, zyklisch	3,35
Konsumgüter, nicht-zyklisch	6,84
Derivate	4,56
Energie	0,63
Finanzen	15,44
Regierung	23,44
Industrie	2,84
Technologie	3,26
Versorger	2,11

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 6 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

- ▶ Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe 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.
 - **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, 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 mit der EU-Taxonomie konform ist.

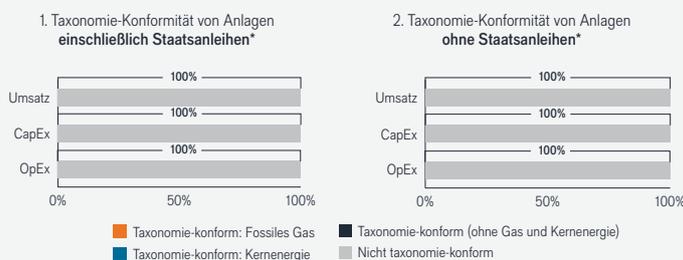
Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen¹?

Ja:

In fossilem 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“ sämtliche Engagements in staatlichen Titeln

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.

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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 6 – 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, verbriefte Vermögenswerte, zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehaltene Derivate oder für andere Anlagezwecke als das Engagement in Direktemittenten gehaltene Derivate zählen. 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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 6 – 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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 7 – 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: Euroland Fund	Kennung der juristischen Person: 213800BBUJB2HJ1RZ384
-----------------------------------	---

- ▶ 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 checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : % <ul style="list-style-type: none"><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 hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von % an nachhaltigen Anlagen <ul style="list-style-type: none"><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 hat E/S-Merkmale gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt



In welchem Maße wurden die von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 31. Oktober 2022 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 Übergangstrategie 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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 7 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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 investierte in vier Aktien mit hoher Kohlenstoffintensität, nachdem er deren Dekarbonisierungsstrategien für glaubwürdig befunden hatte. Diese Unternehmen erfüllen ein gesellschaftliches Bedürfnis, sind aber im Grundstoffsektor tätig, wo Emissionen nur schwer zu reduzieren sind.

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.

CO2-Fußabdruck (t/Mio. USD) – Scope 1&2:

Kohlenstoffemissionen eines Portfolios insgesamt, normiert auf den Marktwert des Portfolios, ausgedrückt in Tonnen CO₂e pro investierter Million Dollar.

Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) (t/Mio. USD) – Scope 1&2:

Engagement des Portfolios in kohlenstoffintensiven Unternehmen, ausgedrückt in Tonnen CO₂e pro investierter Million Dollar.

Für den Euroland Fund:

- Der CO₂-Fußabdruck des Portfolios betrug 171,77 (t/Mio. USD) gegenüber dem Benchmarkwert von 82,53 (t/Mio. USD).
- Der WACI-Wert des Portfolios betrug 167,0 (t/Mio. USD) gegenüber dem Benchmarkwert von 125,08 (t/Mio. USD).

Die Scope-1- und Scope-2-Emissionen des Fonds liegen über denen der Benchmark. Dies hat sich im Laufe der Zeit geändert, wobei das Portfolio bei vielen Gelegenheiten niedrigere Emissionen aufwies.

Wir vermeiden nicht aktiv emissionsintensive Titel oder Sektoren im Portfolio. Derzeit halten wir Aktien aus dem Energie-, Grundstoff- und Industriesektor, die unseres Erachtens ein attraktives Risiko-Rendite-Verhältnis bieten, wenn man das Barrenditeprofil sowie die Bewertung berücksichtigt. Diese Industrien und Unternehmen erfüllen in der Regel kritische Bedürfnisse der Gesellschaft und haben Emissionen, die nicht leicht zu reduzieren sind. Bei diesen Titeln konzentrieren wir uns auf das Tempo der Veränderungen in den kommenden Jahren und auf die Maßnahmen, die das Management zur Verringerung der Kohlenstoffintensität ergreift. Wir suchen nach ehrgeizigen, häufig im Rahmen der „Science Based Targets Initiative“ (SBTI) zugesagten/genehmigten Zielen. Wir gleichen diese Ziele mit den Betriebs- und/oder Investitionsausgaben ab, die zur Finanzierung der erforderlichen Initiativen getätigt werden sollen. Die Identifizierung und Unterstützung der besten Unternehmen in kohlenstoffintensiven Branchen, deren Investitionen oft das eigentliche Rückgrat der Dekarbonisierung kritischer Industrieprozesse bilden, ist ein wesentlicher Bestandteil unserer Anlagephilosophie.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Nicht zutreffend. Dies ist der erste Referenzzeitraum, für den die Angaben in diesem Format vorgelegt werden.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 7 - 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.

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.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren 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-Fußabdruck	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Teilnehmungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 7 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete mit sensibler biologischer Vielfalt	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen	Ausschlussverfahren

Hinweis: Stand der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ist der 31. Oktober 2022.

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Hinweis: Stand der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ist der 19. Dezember 2022.



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

- Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachten, nämlich: 31. Oktober 2022 bis 30. Juni 2023

Größte Investitionen	sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Sanofi	Gesundheitswesen	4,69	Frankreich
Koninklijke Ahold Delhaize	Nicht-zyklische Konsumgüter	4,49	Niederlande
TotalEnergies	Energie	4,20	Frankreich
ASM International	Informationstechnologie	4,09	Niederlande
STMicroelectronics	Informationstechnologie	3,76	Frankreich
Deutsche Telekom	Kommunikationsdienste	3,43	Germany
Publicis Groupe	Kommunikationsdienste	3,40	Frankreich
DHL Group	Industrie	3,38	Germany
RELX	Industrie	3,24	Vereinigtes Königreich
Amundi	Finanzen	2,86	Frankreich
BNP Paribas	Finanzen	2,68	Frankreich
Allianz	Finanzen	2,32	Germany
Porsche Automobil	Nichtbasiskonsumgüter	2,17	Germany
Siemens	Industrie	1,46	Germany
Rexel	Industrie	1,34	Frankreich

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

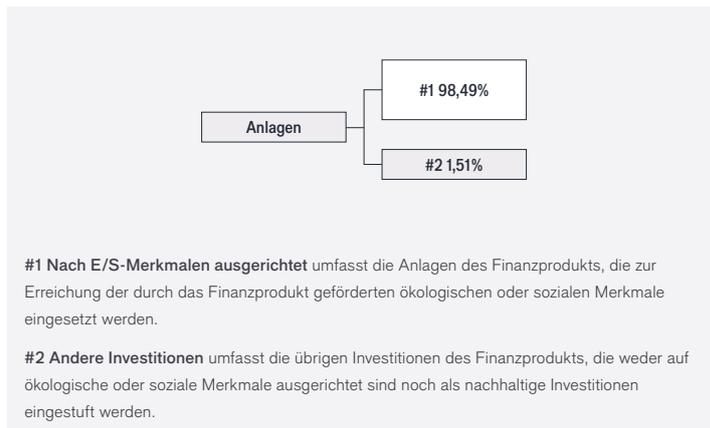
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 7 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

► Die Vermögensallokation beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmten Vermögenswerten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?
Wie sah die Vermögensallokation aus?



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	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel und Anleihen	1,56
Kommunikationsdienste	7,05
Nichtbasiskonsumgüter	9,50
Nicht-zyklische Konsumgüter	8,41
Energie	6,48
Finanzen	15,61
Gesundheitswesen	6,91
Industrie	21,66
Informationstechnologie	11,28
Materialien	7,34
Versorger	4,18

► Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.



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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 7 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

- ▶ **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.
 - **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
 - **Betriebsaufwands (OpEx)**, um die umweltfreundlichen operativen 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**.

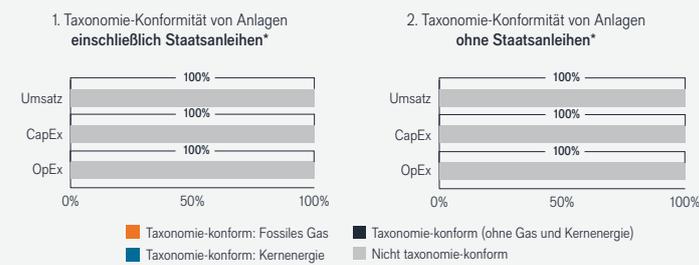
Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?

Ja:

In fossilem 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 Staatsanleihen¹ 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“ sämtliche Engagements in staatlichen Titeln

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.

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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 7 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



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?

Im Portfolio gab es keine aktiven Verstöße gegen die Ausschlusskriterien, 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.

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.

► 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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 7 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 8 – 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: European Growth Fund	Kennung der juristischen Person: 213800FJ6CA2XYR8B223
--	---

► 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?

Ja Nein

Es wurden **damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt**: %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt**: %

Es hat **ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert** und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von % an nachhaltigen Anlagen

mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden

mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden

mit einem sozialen Ziel

Es hat E/S-Merkmale gefördert, jedoch **keine nachhaltigen Anlagen getätigt**



In welchem Maße wurden die von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 31. Oktober 2022 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 Übergangstrategie 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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 8 – 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: European Growth Fund	Kennung der juristischen Person: 213800FJ6CA2XYR8B223
--	---

► 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 checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <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 hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von % an nachhaltigen Anlagen <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 hat E/S-Merkmale gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt



In welchem Maße wurden die von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 31. Oktober 2022 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 Übergangstrategie 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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 8 - 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.

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.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren 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-Fußabdruck	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 8 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete mit sensibler biologischer Vielfalt	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen	Ausschlussverfahren

Hinweis: Stand der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ist der 31. Oktober 2022.

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Hinweis: Stand der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ist der 19. Dezember 2022.



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

- Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachten, nämlich: 31. Oktober 2022 bis 30. Juni 2023

Größte Investitionen	sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TotalEnergies	Energie	3,88	Frankreich
Novo Nordisk	Gesundheitswesen	3,41	Dänemark
ASR Nederland	Finanzen	3,30	Niederlande
SPIE	Industrie	3,19	Frankreich
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Nichtbasiskonsumgüter	3,10	Frankreich
RELX	Nichtbasiskonsumgüter	2,72	Niederlande
Sanofi	Gesundheitswesen	2,60	Frankreich
Cie de Saint-Gobain	Industrie	1,95	Frankreich
ASM International	Technologie	1,82	Niederlande
HUGO BOSS	Nichtbasiskonsumgüter	1,79	Germany
Nestlé	Nicht-zyklische Konsumgüter	1,39	Schweiz
Alcon	Gesundheitswesen	1,31	Schweiz
Nordea Bank Abp	Finanzen	1,25	Schweden
Siemens Healthineers	Gesundheitswesen	1,20	Germany
Wolters Kluwer	Nichtbasiskonsumgüter	1,19	Niederlande

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

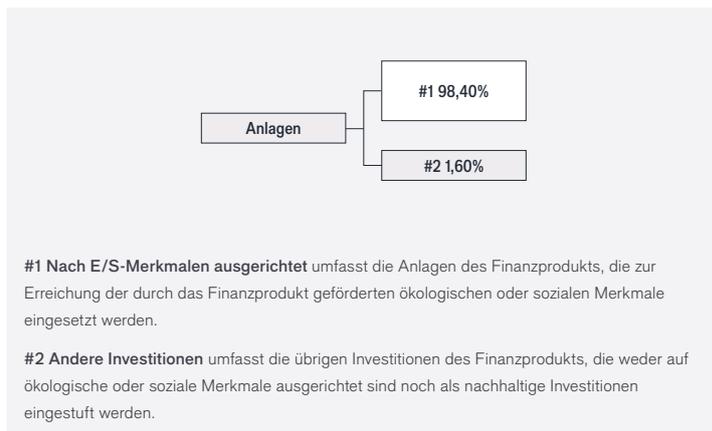
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 8 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

- Die Vermögensallokation beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmten Vermögenswerten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?
Wie sah die Vermögensallokation aus?



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	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Grundstoffe	5,43
Barmittel und Anleihen	1,72
Nichtbasiskonsumgüter	15,78
Nicht-zyklische Konsumgüter	9,77
Energie	4,47
Finanzen	13,43
Gesundheitswesen	19,31
Industrie	20,84
Technologie	7,02
Versorger	2,22

- Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.



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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 8 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

- ▶ **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.
 - **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
 - **Betriebsaufwands (OpEx)**, um die umweltfreundlichen operativen 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**.

Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?

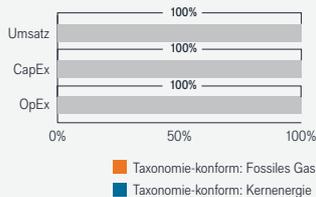
Ja:

In fossilem Gas In Kernenergie

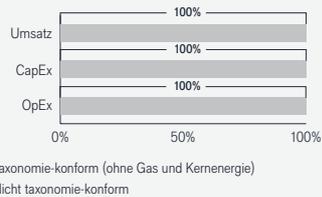
Nein

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen¹ 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“ sämtliche Engagements in staatlichen Titeln

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.

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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 8 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



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?

Im Portfolio gab es keine aktiven Verstöße gegen die Ausschlusskriterien, 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.

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.

► 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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 8 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 9 – 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: Pan European Equity Fund	Kennung der juristischen Person: 549300ZOKHDUQ9DX4187
--	---

- ▶ 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 checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : % <ul style="list-style-type: none"><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 hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von % an nachhaltigen Anlagen <ul style="list-style-type: none"><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 hat E/S-Merkmale gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt



In welchem Maße wurden die von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 1. Juli 2022 bis zum 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 förderte außerdem Gesundheit und Wohlbefinden, indem er bestrebt war, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, zu vermeiden. Außerdem investierte er einen Mindestanteil seines Vermögens in Anlagen die als mit dem UN-Ziel für eine nachhaltige Entwicklung 3 („Gesundheit und Wohlbefinden“) vereinbar gelten. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 9 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die ESG-Ausschlusskriterien und Beurteilungen in Bezug auf Gesundheit und Wohlergehen anwendet.

Speziell wurden Emittenten ausgeschlossen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit folgenden Tätigkeiten erwirtschaften: Schieferenergieförderung, Palmöl, Öl- und Gasbohrungen oder -exploration in der Arktis, Pelze, Tabak oder Erwachsenenunterhaltung.

Emittenten, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken), wurden ebenfalls ausgeschlossen. Der Fonds hat nicht mehr als 5 % des Fondsvermögens in Unternehmen investiert, deren ESG-Risiko als „hoch“ oder „schwer“ eingestuft wird. Zudem wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die mit Blick auf die Bewertung ihrer Kohlenstoffintensität zu den unteren 5 % des FTSE World Europe Index zählen.

CO2-Fußabdruck (t/Mio. USD) – Scope 1&2:

Kohlenstoffemissionen eines Portfolios insgesamt, normiert auf den Marktwert des Portfolios, ausgedrückt in Tonnen CO₂e pro investierter Million Dollar.

Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) (t/Mio. USD) – Scope 1&2:

Engagement des Portfolios in kohlenstoffintensiven Unternehmen, ausgedrückt in Tonnen CO₂e pro investierter Million Dollar.

Für den Pan European Equity Fund:

- Der CO₂-Fußabdruck des Portfolios betrug 29,2 (t/Mio. USD) gegenüber dem Benchmarkwert von 78,89 (t/Mio. USD).
- Der WACI-Wert des Portfolios betrug 45,30 (t/Mio. USD) gegenüber dem Benchmarkwert von 108,05 (t/Mio. USD).
- Die Ausrichtung des Fonds auf das UN-Ziel für eine nachhaltige Entwicklung 3 („Gesundheit und Wohlbefinden“) betrug zum Ende des Berichtszeitraums 10,62 %

Die Scope-1- und Scope-2-Emissionen des Fonds liegen unter denen seines Benchmarkindex.

Wir vermeiden nicht aktiv emissionsintensive Titel oder Sektoren im Portfolio. Derzeit halten wir Aktien aus dem Grundstoff- und Industriesektor, die unseres Erachtens ein attraktives Risiko-Rendite-Verhältnis bieten. Diese Industrien und Unternehmen erfüllen in der Regel kritische Bedürfnisse der Gesellschaft und haben Emissionen, die nicht leicht zu reduzieren sind. Bei diesen Titeln konzentrieren wir uns auf das Tempo der Veränderungen in den kommenden Jahren und auf die Maßnahmen, die das Management zur Verringerung der Kohlenstoffintensität ergreift. Wir suchen nach ehrgeizigen, häufig im Rahmen der „Science Based Targets Initiative“ (SBTI) zugesagten/genehmigten Zielen. Wir gleichen diese Ziele mit den Betriebs- und/oder Investitionsausgaben ab, die zur Finanzierung der erforderlichen Initiativen getätigt werden sollen. Die Identifizierung und Unterstützung der besten Unternehmen in kohlenstoffintensiven Branchen, deren Investitionen oft das eigentliche Rückgrat der Dekarbonisierung kritischer Industrieprozesse bilden, ist ein wesentlicher Bestandteil unserer Anlagephilosophie.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Nicht zutreffend. Dies ist der erste Referenzzeitraum, für den die Angaben in diesem Format vorgelegt werden.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 9 – 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.

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.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren 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-Fußabdruck	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 9 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete mit sensibler biologischer Vielfalt	Ausschlussverfahren
Verstöße gegen den UNGC und die OECD	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.
Hinweis: Stand der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ist der 19. Dezember 2022.



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

- Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachten, nämlich: 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023

Größte Investitionen	sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TotalEnergies	Energie	5,19	Frankreich
ASR Nederland	Finanzen	3,38	Niederlande
SPIE	Industrie	3,22	Frankreich
Novo Nordisk	Gesundheitswesen	2,93	Dänemark
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Nichtbasis-konsumgüter	2,87	Frankreich
RELX	Industrie	2,77	Vereinigtes Königreich
HUGO BOSS	Nichtbasis-konsumgüter	2,33	Germany
Nestlé	Nicht-zyklische Konsumgüter	2,32	Schweiz
Sanofi	Gesundheitswesen	1,98	Frankreich
Cie de Saint-Gobain	Industrie	1,95	Frankreich
Alcon	Gesundheitswesen	1,85	Schweiz
Nordea Bank Abp	Finanzen	1,81	Schweden
Safran	Industrie	1,70	Frankreich
Siemens Healthineers	Gesundheitswesen	1,20	Germany
BNP Paribas	Finanzen	1,16	Frankreich

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

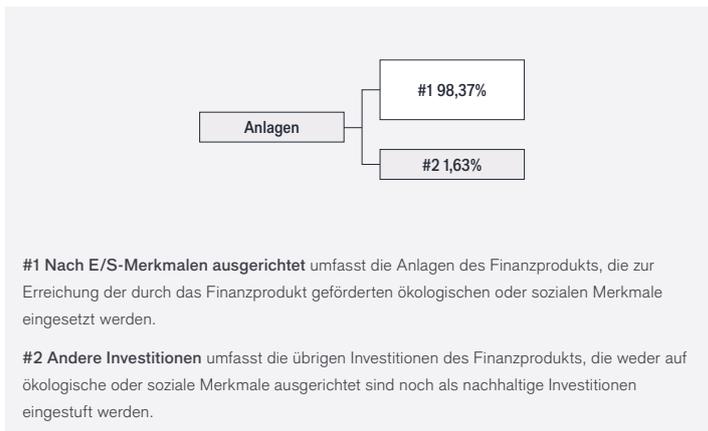
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 9 - ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

► Die Vermögensallokation beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmten Vermögenswerten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?
Wie sah die Vermögensallokation aus?



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	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel und Anleihen	1,61
Kommunikationsdienste	4,10
Nichtbasiskonsumgüter	10,39
Nicht-zyklische Konsumgüter	9,65
Energie	5,28
Finanzen	14,97
Gesundheitswesen	15,61
Industrie	18,91
Informationstechnologie	8,31
Materialien	8,03
Versorger	1,93

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 9 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

- ▶ Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe 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.
 - **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, 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 mit der EU-Taxonomie konform ist.

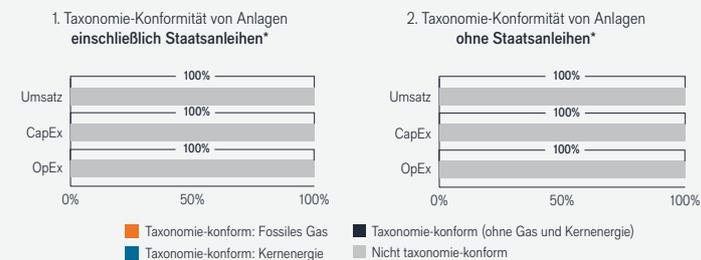
Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?

Ja:

In fossilem 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 Staatsanleihen¹ 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“ sämtliche Engagements in staatlichen Titeln

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.

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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 9 – 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?

Im Portfolio gab es keine aktiven Verstöße gegen die Ausschlusskriterien, 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.

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.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 9 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 10 – 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: Asia-Pacific Property Income Fund	Kennung der juristischen Person: 213800WJ5V5NUGUE9S29
---	---

► 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 checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <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 hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von % an nachhaltigen Anlagen <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 hat E/S-Merkmale gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt



In welchem Maße wurden die von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 31. Oktober 2022 bis zum Ende des Referenzzeitraums (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.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 10 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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.

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 2023 hatten rund 44 % der Portfoliounternehmen zugesagte oder genehmigte wissenschaftlich fundierte Emissionsziele.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

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.

- 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?

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.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 10 - 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?

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-Fußabdruck	Durch einen direkten Dialog mit Unternehmen
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Durch einen direkten Dialog mit Unternehmen
Verstöße gegen den UNGC und die OECD	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts. Hinweis: Stand der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ist der 19. Dezember 2022.



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

- Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachten, nämlich: 31. Oktober 2022 bis 30. Juni 2023

Größte Investitionen	sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Link REIT	Immobilien	7,60	Hongkong
Mitsui Fudosan	Immobilien	6,56	Japan
Stockland	Immobilien	5,01	Australien
CK Asset	Immobilien	4,90	Hongkong
Mitsubishi Estate	Immobilien	4,52	Japan
Japan Metropolitan Fund Invest	Immobilien	4,36	Japan
Orix JREIT	Immobilien	4,16	Japan
Vicinity	Immobilien	3,84	Australien
Swire Properties	Immobilien	2,93	Hongkong

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 10 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

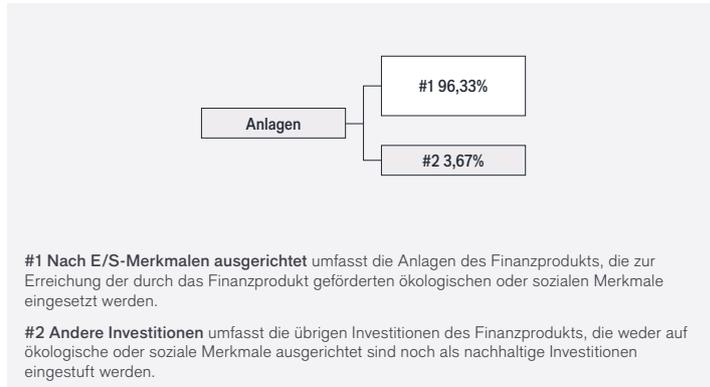
Größte Investitionen	sektor	In % der Vermögenswerte	Land
CapitaLand Ascendas REIT	Immobilien	2,42	Singapur
CapitaLand Integrated Commercial Trust	Immobilien	2,19	Singapur
CapitaLand Investment	Immobilien	2,15	Singapur
Sun Hung Kai Properties	Immobilien	2,13	Hongkong
Japan Hotel REIT Investment	Immobilien	1,95	Japan
Hysan Development	Immobilien	1,89	Hongkong

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder.

- Die Vermögensallokation beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmten Vermögenswerten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



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	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel	3,30
Immobilien	96,70

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 10 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

- ▶ Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe 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.
 - **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, 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 mit der EU-Taxonomie konform ist.

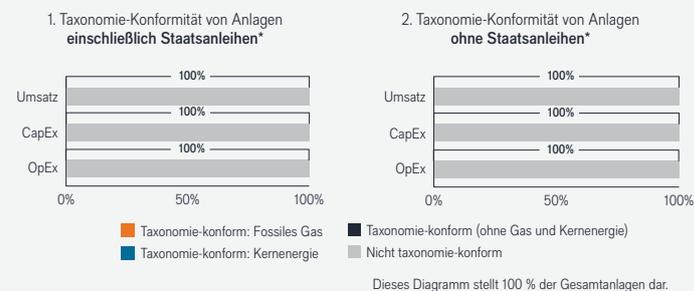
Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?

Ja:

In fossilem 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 Staatsanleihen¹ 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“ sämtliche Engagements in staatlichen Titeln

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.

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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 10 – 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 zählten Barmittel oder Barmitteläquivalente sowie Instrumente, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden, 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?

Im Portfolio gab es keine aktiven Verstöße gegen die Ausschlusskriterien, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.

Darüber hinaus hat sich das Team verpflichtet, dass mindestens 10 % der Unternehmen im Portfolio genehmigte oder zugesagte Ziele haben, und es hat die Fortschritte dieser Unternehmen im Hinblick auf diese Ziele überwacht.



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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 10 – 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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 11 – 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: Global Property Equities Fund	Kennung der juristischen Person: 213800JU08N42HYG8F65
---	---

- ▶ 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?

Ja Nein

- | | |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : % <ul style="list-style-type: none"><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 hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von % an nachhaltigen Anlagen <ul style="list-style-type: none"><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 hat E/S-Merkmale gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt |



In welchem Maße wurden die von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 31. Oktober 2022 bis zum Ende des Referenzzeitraums (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 ist außerdem bestrebt, Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, zu vermeiden, indem er verbindliche Ausschlüsse anwendet.

Dementsprechend wendet das Team Ausschlussverfahren an, um Unternehmen auszuschließen, von denen angenommen wird, dass sie die UNGC-Prinzipien nicht einhalten. Das Team schließt außerdem Direktanlagen in Gefängnis-REITs aus und wendet die unternehmensweite Ausschlusspolitik an.

Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 11 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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.

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 2023 hatten rund 48 % 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?

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.

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.

- ▶ 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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 11 – 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?

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-Fußabdruck	Durch einen direkten Dialog mit Unternehmen
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Durch einen direkten Dialog mit Unternehmen
Anteil der Anlagen in Beteiligungsunternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	Ausschlussverfahren
Verstöße gegen den UNGC und die OECD	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.
Hinweis: Stand der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ist der 19. Dezember 2022.



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

- Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachten, nämlich: 31. Oktober 2022 bis 30. Juni 2023

Größte Investitionen	sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Prologis Real	Estate	8,74	USA
VICI Properties	Immobilien	4,92	USA
Welltower	Immobilien	4,19	USA
NNN REIT	Immobilien	3,22	USA
Alexandria Real Estate Equities	Immobilien	3,10	USA
Mitsui Fudosan	Immobilien	3,10	Japan
Spirit Realty Capital	Immobilien	3,01	USA

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 11 - ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

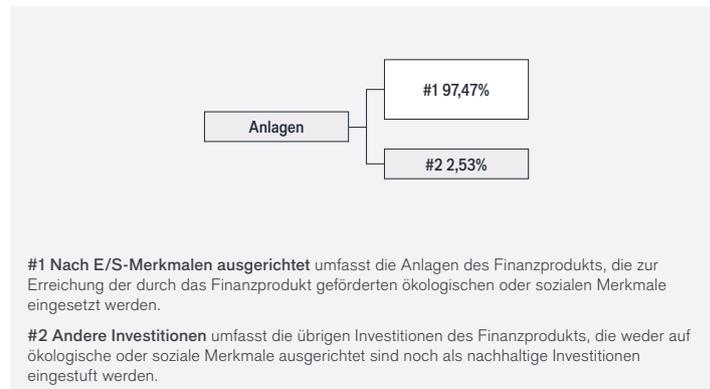
Größte Investitionen	sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Rexford Industrial	Realty Immobilien	2,41	USA
CubeSmart	Immobilien	2,33	USA
Sun Communities	Immobilien	2,31	USA
UDR	Immobilien	2,25	USA
Healthpeak Properties	Immobilien	2,24	USA
SITE Centers	Immobilien	2,03	USA
Digital Realty Trust	Immobilien	1,88	USA
Camden Property Trust	Immobilien	1,79	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder.

- Die Vermögensallokation beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmten Vermögenswerten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?
Wie sah die Vermögensallokation aus?



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	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel	2,36
Diversifizierte REITs	4,53
Gesundheits-REITs	6,27
Wohnungsbau	1,37
Hotel- und Beherbergungs-REITs	5,91
Industrie-REITs	17,17
Infrastruktur-REITs	1,55

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 11 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

- ▶ Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe 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.
 - **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
 - **Betriebsaufwands (OpEx)**, um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.

Wirtschaftssektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Büro-REITs	7,62
Sonstige Spezial-REITs	3,38
Immobilienbesitz & -entwicklung	14,69
Immobilienleistungen	2,21
Wohnbau-REITs	12,09
Einzelhandels-REITs	17,66
Lager-REITs	5,43
Telekommunikationsdienste	0,99



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.

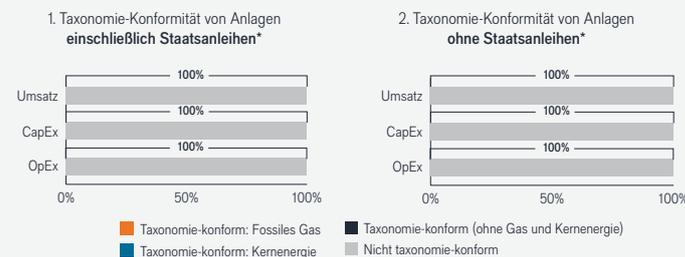
Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?

Ja:

In fossilem 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 Staatsanleihen¹ 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“ sämtliche Engagements in staatlichen Titeln

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und

¹ Tätigkeiten 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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 11 – 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.

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?

Im Portfolio gab es keine aktiven Verstöße gegen die Ausschlusskriterien, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.

Darüber hinaus hat sich das Team verpflichtet, dass mindestens 10 % der Unternehmen im Portfolio genehmigte oder zugesagte Ziele haben, und es hat die Fortschritte dieser Unternehmen im Hinblick auf diese Ziele überwacht.



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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 11 - 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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 12 – 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: Global Technology Leaders Fund	Kennung der juristischen Person: 213800QJ137OX4A6KI81
--	---

- ▶ 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 checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : % <ul style="list-style-type: none"><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 hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von % an nachhaltigen Anlagen <ul style="list-style-type: none"><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 hat E/S-Merkmale gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt



In welchem Maße wurden die von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 1. Juli 2022 bis zum Ende des Referenzzeitraums am 30. Juni 2023 (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 war der Fonds auch bestrebt, Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse zu vermeiden. 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. Die SFDR-Klassifizierung dieses Fonds wurde am 23. Dezember 2022 geändert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 12 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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.

Zum Ende des Berichtszeitraums belief sich der CO₂-Fußabdruck des Portfolios (Scope 1&2) auf 6,96 tCO₂e pro 1 Mio. USD investiertem Kapital (EVIC). Dieses Ergebnis lag unter dem des MSCI ACWI Information Technology + Communication Services Index, der einen Wert von 7,17 tCO₂e pro 1 Mio. USD investiertem Kapital (EVIC) aufwies. Der CO₂-Fußabdruck des Portfolios lag außerdem unter dem des MSCI ACWI Index, der einen Wert von 51,90 tCO₂e pro 1 Mio. USD investiertem Kapital (EVIC) aufwies.

Zum Ende des Berichtszeitraums lag die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (Scope 1&2) des Portfolios bei 23,89 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz und damit unter sowohl dem MSCI ACWI Information Technology + Communication Services Index als auch dem MSCI ACWI Index, die Werte von 26,98 bzw. 132,62 tCO₂e aufwiesen.

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 Technologiesektor 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. Der GTL übertraf im Berichtszeitraum auch den MSCI ACWI IT + CS, da wir trotz unserer breiteren Definition von Technologietiteln (die dazu führen kann, dass Unternehmen mit höherem CO₂-Ausstoß enthalten sind) und unserer Präferenz für wachstumsstärkere Unternehmen Titel mit geringerem CO₂-Ausstoß und höherer Effizienz auswählten.

Auf der Grundlage von Daten von Drittparteien wurden im Referenzzeitraum keine Verstöße gegen die Ausschlusskriterien festgestellt.

Emittenten werden ausgeschlossen, wenn sie mit bedenklichen Chemikalien in Verbindung stehen oder mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion von fossilen Brennstoffen, Kernwaffen, Tabak, Pelzen, Alkohol, ziviler Rüstung, intensiver Landwirtschaft, Kernkraft, Glücksspiel, Pornografie und Tierversuchen (ausgenommen medizinische Versuche) erzielen. Emittenten, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken), sind ebenfalls ausgeschlossen. Der Fonds wendet außerdem die unternehmensweite Ausschlusspolitik (die „unternehmensweite Ausschlusspolitik“) an, die unter anderem 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 halten.

Der Fonds hat die Ausübung von Stimmrechten und den direkten Dialog mit Unternehmen gemäß der Politik des Anlageverwalters eingesetzt, was im Referenzzeitraum zu 114 Engagements zu den folgenden Themen sowie zu 732 Abstimmungen führte.

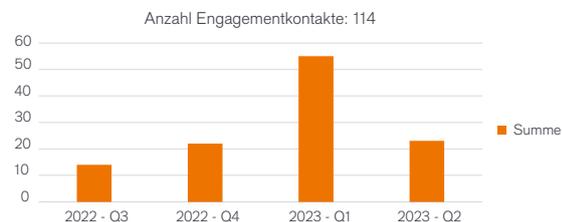
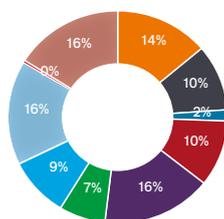
Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 12 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

	Kultur / Humankapital	DE&I	Digitale Gesundheit	UN GC & OECD MNE	Governance	Datenschutz und Datensicherheit	Lieferkette	Klimawandel	Entwaldung und biologische Vielfalt	Offenlegungen
Anzahl Engagementkontakte	81	59	10	59	95	40	53	93	2	94
% der Gesamtanzahl an Engagementkontakten	14%	10%	2%	10%	16%	7%	9%	16%	0,3%	16%



Quelle: Janus Henderson Investors, zum 30. Juni 2023

	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Summe für den Berichtszeitraum	% des Gesamt-
Anzahl der Versammlungen mit Stimmabgabe	1	3	7	45	56	
Anzahl der Versammlungen mit Möglichkeit zur Stimmabgabe	1	3	8	46	58	97%
Anzahl der zur Abstimmung stehenden Punkte	7	27	142	601	777	
Anzahl der Punkte, über die abgestimmt wurde	7	27	108	590	732	94%
Anzahl der Stimmabgaben gemäß Richtlinien	7	27	107	586	727	
Anzahl der Stimmabgaben gegen Richtlinien	0	0	1	4	5	
Anzahl der Stimmabgaben gemäß dem Vorschlag des Managements	7	27	105	539	678	
Anzahl der Stimmabgaben gegen den Vorschlag des Managements	0	0	3	51	54	

Quelle: Janus Henderson Investors, zum 30. Juni 2023

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

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.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 12 – 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?

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.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Die nachstehende Tabelle zeigt, in welchen Fällen PAIs durch Ausschlussverfahren berücksichtigt werden.

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren
CO2-Fußabdruck	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Verstöße gegen den UNGC und die OECD	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen	Ausschlussverfahren

Die vorstehend genannten sowie alternative PAIs werden ebenfalls berücksichtigt, indem der Fonds die Ausübung von Stimmrechten und den direkten Dialog mit Unternehmen gemäß der Politik des Anlageverwalters einsetzt und den Klimaschutz sowie die Prinzipien des UN GC bzw. der OECD MNE fördert.

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts. Hinweis: Stand der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ist der 19. Dezember 2022.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 12 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

- Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachten, nämlich: 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft	Informations-technologie	9,72	USA
Alphabet	Kommunikationsdienste	5,88	USA
Apple	Informations-technologie	5,64	USA
NVIDIA	Informations-technologie	4,55	USA
Visa*	Finanzen	1,60	USA
	Informations-technologie	1,84	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informations-technologie	3,35	Taiwan
Tencent	Kommunikationsdienste	2,93	China
Mastercard*	Finanzen	1,34	USA
	Informations-technologie	1,51	USA
Meta Platforms	Kommunikationsdienste	2,46	USA
Amazon.com	Nichtbasiskonsumgüter	2,04	USA
Alibaba Group	Nichtbasiskonsumgüter	1,76	China
ASML	Informations-technologie	1,62	Niederlande
Infineon Technologies	Informations-technologie	1,60	Germany
Salesforce	Informations-technologie	1,53	USA
Uber Technologies	Industrie	1,45	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder.

* Stand der Sektoren: Juni 2023. Die Wertpapiere wurden während des Referenzzeitraums vom IT-Sektor in den Finanzsektor übertragen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

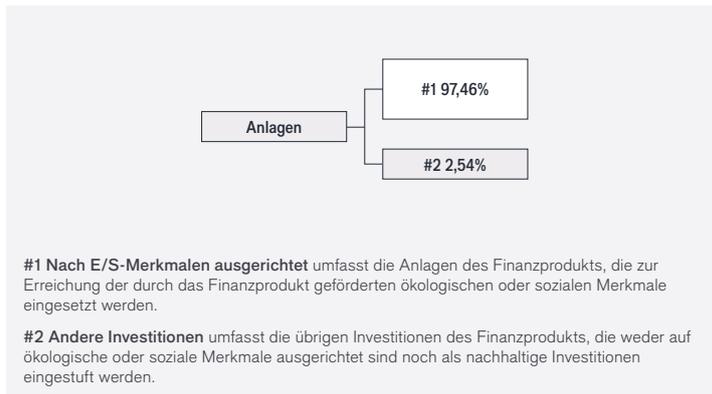
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 12 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

► Die Vermögensallokation beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmten Vermögenswerten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?
Wie sah die Vermögensallokation aus?



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	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Autoteile	0,57
Automobilsektor	0,52
Allgemeiner Einzelhandel	5,86
Kapitalmärkte	0,99
Barmittel und Anleihen	2,77
Kommunikationsausrüstung	2,29
Diversifizierte Telekommunikationsdienste	1,96
Elektrische Ausrüstung	0,44
Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten	5,15
Unterhaltung	2,29
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	1,06
Aktien-REITs	1,05
Finanzdienstleistungen	8,17
Bodentransport	1,84
Medizinische Geräte & Bedarf	1,38
Hotels, Restaurants & Freizeit	1,40
Interaktive Medien und Dienstleistungen	12,39

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 12 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Internet & Direktmarketing, Einzelhandel	4,63
IT-Dienstleistungen	7,88
Maschinen	0,36
Straße & Schiene	2,06
Halbleiter & Halbleiterausüstung	19,87
Software	24,14
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte	6,49
Mobilfunkdienste	1,60

Die vorstehende Aufstellung gibt die Wirtschaftssektoren der Positionen des Fonds während des Referenzzeitraums wieder.

- ▶ Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe 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.



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.

Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?

Ja:

In fossilem Gas In Kernenergie

Nein

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)

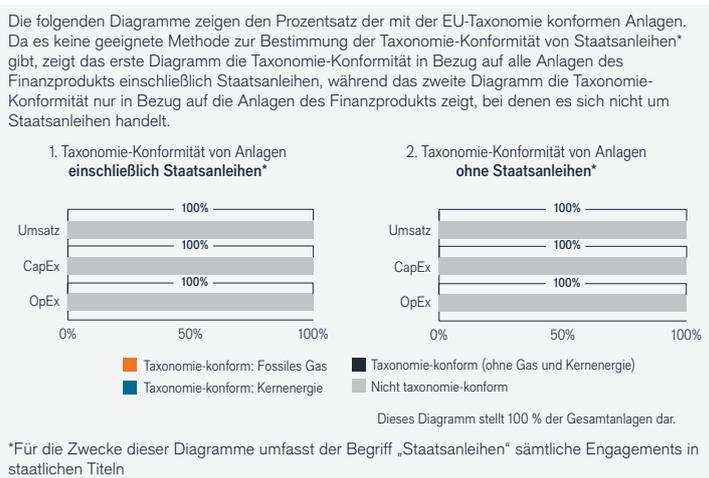
Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 12 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

► Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands (OpEx)**, um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.



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.

►  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 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.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 12 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Jede Anlage, die für die Aufnahme in den Fonds in Betracht gezogen wird, wird anhand der nachstehend aufgeführten Erwägungen bewertet.

- 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 hat die Ausübung von Stimmrechten und den direkten Dialog mit Unternehmen gemäß der Politik des Anlageverwalters eingesetzt, beispielsweise durch systematische Engagementschreiben und Maßnahmenpläne.
- Eine fundamentale Unternehmensanalyse hat die Förderung des Klimaschutzes und die Unterstützung der Prinzipien des UN GC und der OECD MNE (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken) durch den Anlageverwalter verstärkt. Unsere Prozesse werden unter anderem durch ESG-Rankings, Daten, Monitoring von Kontroversen und Wesentlichkeitsbewertungen verbessert.
- 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. Für ESG-Nachzügler werden messbare Maßnahmenpläne eingeführt, um spürbare Verbesserungen und Fortschritte zu fördern.

► 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.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 12 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 13 – 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: Pan European Absolute Return Fund	Kennung der juristischen Person: 213800SJOFGYRHL3M492
---	---

► 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 checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <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 hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von % an nachhaltigen Anlagen <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 hat E/S-Merkmale gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt



In welchem Maße wurden die von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Vom 1. Juli 2022 bis zum Ende des Referenzzeitraums hat der Fonds die Unterstützung der Prinzipien des UNGC (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken) gefördert. 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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 13 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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?

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.

- 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?

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.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 13 – 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?

Das Portfolio berücksichtigt wesentliche nachteilige Auswirkungen nicht.



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

- Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachten, nämlich: 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023

Größte Investitionen	sektor	In % der Vermögenswerte	Land
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Nichtbasiskonsumgüter	2,50	Frankreich
Compass Group	Nichtbasiskonsumgüter	2,33	Vereinigtes Königreich
Shell	Energie	2,09	Vereinigtes Königreich
RWE	Versorger	2,01	Germany
Novo Nordisk	Gesundheitswesen	1,97	Dänemark
Unilever	Nicht-zyklische Konsumgüter	1,92	Vereinigtes Königreich
HUGO BOSS	Nichtbasiskonsumgüter	1,85	Germany
Kuehne + Nagel International	Industrie	1,52	Schweiz
Danone	Nicht-zyklische Konsumgüter	1,48	Frankreich
Safran	Industrie	1,27	Frankreich
UPM-Kymmene	Materialien	1,25	Finnland
Cie de Saint-Gobain	Industrie	1,19	Frankreich
BP	Energie	1,01	Vereinigtes Königreich
Nestlé	Nicht-zyklische Konsumgüter	0,88	Schweiz
Rio Tinto	Materialien	0,88	Vereinigtes Königreich

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

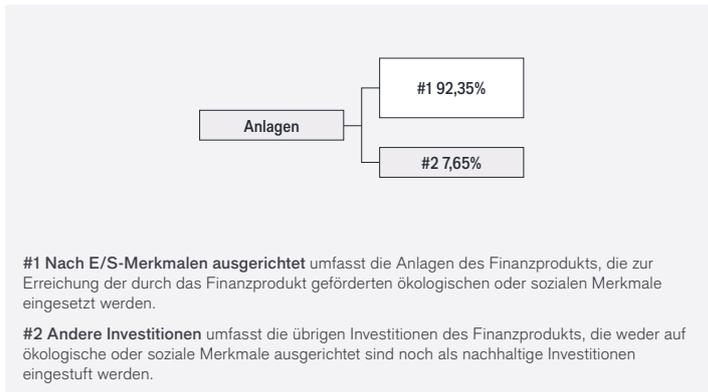
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 13 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

► Die Vermögensallokation beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmten Vermögenswerten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?
Wie sah die Vermögensallokation aus?



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	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel	6,31
Barmittel und Anleihen	51,96
Kommunikationsdienste	-0,80
Nichtbasiskonsumgüter	7,25
Nicht-zyklische Konsumgüter	3,66
Energie	5,52
Finanzen	4,68
Gesundheitswesen	0,70
Indexderivate	1,08
Industrie	10,31
Informationstechnologie	7,10
Materialien	5,60
Immobilien	-0,46
Versorger	0,92

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 13 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

- ▶ Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe 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.
 - **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, 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 mit der EU-Taxonomie konform ist.

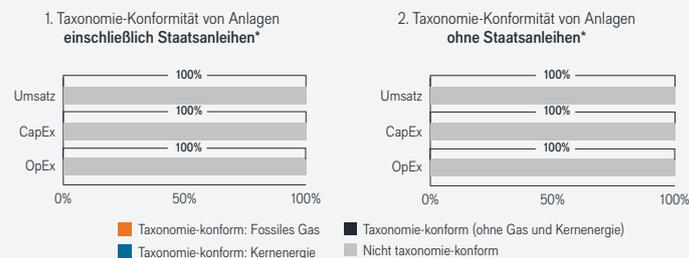
Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?

Ja:

In fossilem 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“ sämtliche Engagements in staatlichen Titeln

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.

*Tätigkeiten 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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 13 – 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 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?

Im Portfolio gab es keine aktiven Verstöße gegen die Ausschlusskriterien, 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.

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.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 13 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 14 – 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: Pan European Property Equities Fund	Kennung der juristischen Person: 213800UJGEEKJEUMF834
---	---

► 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 checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <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 hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von % an nachhaltigen Anlagen <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 hat E/S-Merkmale gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt



In welchem Maße wurden die von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 31. Oktober 2022 bis zum Ende des Referenzzeitraums (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.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 14 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich 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.

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 2023 hatten rund 53 % der Portfoliounternehmen zugesagte oder genehmigte wissenschaftlich fundierte Emissionsziele.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 14 – 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?

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-Fußabdruck	Durch einen direkten Dialog mit Unternehmen
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Durch einen direkten Dialog mit Unternehmen
Verstöße gegen den UNGC und die OECD	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts. Hinweis: Stand der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ist der 19. Dezember 2022.



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Vonovia	Immobilien	8,41	Germany
Segro	Immobilien	7,80	Vereinigtes Königreich
Land Securities Group	Immobilien	5,14	Vereinigtes Königreich
LEG Immobilien	Immobilien	4,99	Germany

- Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachten, nämlich: 31. Oktober 2022 bis 30. Juni 2023

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 14 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

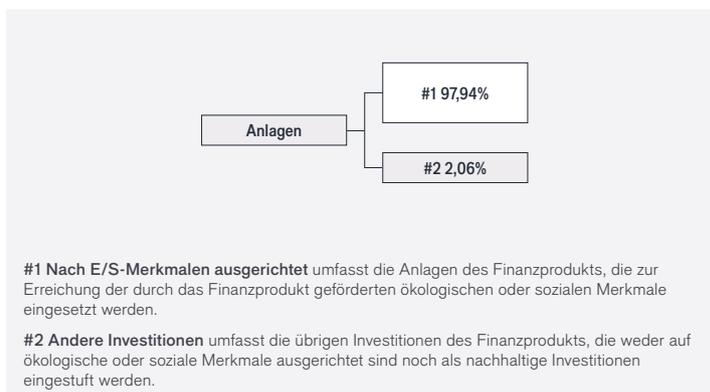
Größte Investitionen	sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Gecina	Immobilien	4,96	Frankreich
PSP Swiss Property	Immobilien	4,75	Schweiz
Merlin Properties Socimi	Immobilien	4,55	Spanien
Safestore	Immobilien	4,30	Vereinigtes Königreich
UNITE Group	Immobilien	3,85	Vereinigtes Königreich
Cellnex Telecom	Immobilien	3,47	Spanien
Tritax Big Box REIT	Immobilien	3,33	Vereinigtes Königreich
Aedifica	Immobilien	2,63	Belgien
VGP	Immobilien	2,62	Belgien
Castellum	Immobilien	2,58	Schweden
Fastighets AB Balder	Immobilien	1,71	Schweden

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder.

- **Die Vermögensallokation** beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmten Vermögenswerten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 14 – ARTIKEL 8 (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	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel	1,72
Diversifizierte REITs	12,25
Gesundheits-REITs	3,14
Industrie-REITs	10,35
Büro-REITs	12,69
Sonstige Spezial-REITs	3,39
Immobilienbesitz & -entwicklung	38,09
Wohnbau-REITs	6,92
Einzelhandels-REITs	2,58
Lager-REITs	5,43
Telekommunikationsdienste	3,44

- ▶ Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe 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.



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.

Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen¹?

Ja:

In fossilem Gas In Kernenergie

Nein

¹ Tätigkeiten 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 2023

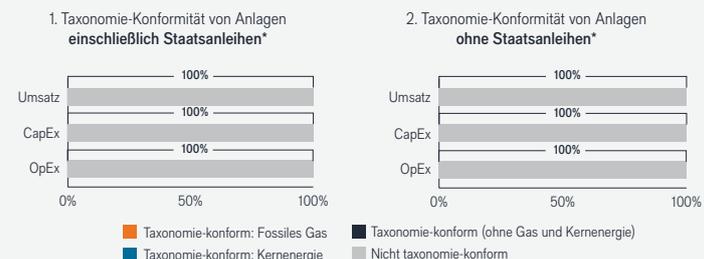
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 14 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

► Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, 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.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ sämtliche Engagements in staatlichen Titeln

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.

►  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 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.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 14 – 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.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Im Portfolio gab es keine aktiven Verstöße gegen die Ausschlusskriterien, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.

Darüber hinaus hat sich das Team verpflichtet, dass mindestens 10 % der Unternehmen im Portfolio genehmigte oder zugesagte Ziele haben, und es hat die Fortschritte dieser Unternehmen im Hinblick auf diese Ziele überwacht.



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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 15 – 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: 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 checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : % <ul style="list-style-type: none"><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 hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von % an nachhaltigen Anlagen <ul style="list-style-type: none"><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 hat E/S-Merkmale gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt



In welchem Maße wurden die von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 31. Oktober 2022 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 Übergangstrategie 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.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 15 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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, und hielt sich insgesamt an die Prinzipien des UN Global Compact.

Konkret wurden Emittenten ausgeschlossen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Ölsand, arktischem Öl und Gas und Kraftwerkskohle oder mit Tabak erzielen.

Der Fonds investierte in fünf 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.

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.

Emittenten, die mutmaßlich gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken), wurden ebenfalls ausgeschlossen.

CO2-Fußabdruck (t/Mio. USD) – Scope 1&2:

Kohlenstoffemissionen eines Portfolios insgesamt, normiert auf den Marktwert des Portfolios, ausgedrückt in Tonnen CO₂e pro investierter Million Dollar.

Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) (t/Mio. USD) – Scope 1&2:

Engagement des Portfolios in kohlenstoffintensiven Unternehmen, ausgedrückt in Tonnen CO₂e pro investierter Million Dollar.

Für den Pan European Smaller Companies Fund:

- Der CO₂-Fußabdruck des Portfolios betrug 75,64 (t/Mio. USD) gegenüber dem Benchmarkwert von 88,57 (t/Mio. USD).
- Der WACI-Wert des Portfolios betrug 110,64 (t/Mio. USD) gegenüber dem Benchmarkwert von 120,66 (t/Mio. USD).

Die Scope-1- und Scope-2-Emissionen des Fonds liegen unter denen der Benchmark. Dies hat sich im Laufe der Zeit geändert, wobei das Portfolio bei vielen Gelegenheiten niedrigere Emissionen aufwies.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

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.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 15 – 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?

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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 15 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren 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-Fußabdruck	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Verstöße gegen den UNGC und die Leitlinien der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD)	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen	Ausschlussverfahren

Hinweis: Stand der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ist der 31. Oktober 2022.

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Hinweis: Stand der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ist der 19. Dezember 2022.



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

- Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachten, nämlich: 31. Oktober 2022 bis 30. Juni 2023

Größte Investitionen	sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Van Lanschot Kempen	Finanzen	4,78	Niederlande
TKH Group	Industrie	3,20	Niederlande
DFDS	Industrie	2,49	Dänemark
u-blox	Informationstechnologie	2,13	Schweiz
Mersen	Industrie	1,99	Frankreich
BFF Bank	Finanzen	1,93	Italien
Criteo	Kommunikationsdienste	1,64	USA
KSB	Industrie	1,39	Germany
Tate & Lyle	Nicht-zyklische Konsumgüter	1,23	Vereinigtes Königreich
IPSOS	Kommunikationsdienste	1,13	Frankreich

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 15 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

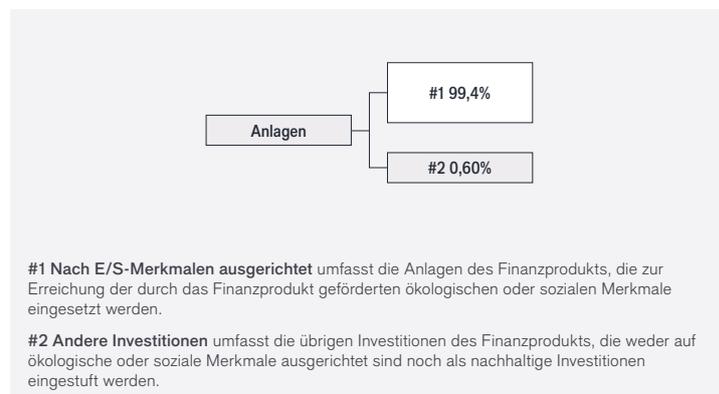
Größte Investitionen	sektor	In % der Vermögenswerte	Land
IG Group	Finanzen	1,11	Vereinigtes Königreich
Alpha Financial Markets Consulting	Industrie	1,10	Vereinigtes Königreich
Quadiant	Informationstechnologie	1,09	Frankreich
Gaztransport Et Technigaz	Energie	0,74	Frankreich
AMG Critical Materials	Materialien	0,73	Niederlande

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder.

- Die Vermögensallokation beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmten Vermögenswerten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



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	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel und Anleihen	0,60
Kommunikationsdienste	8,14
Nichtbasiskonsumgüter	15,57
Nicht-zyklische Konsumgüter	3,98
Energie	2,22
Finanzen	17,97
Gesundheitswesen	1,45
Industrie	26,70
Informationstechnologie	11,31

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 15 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

- Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe 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.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands (OpEx)**, um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.

Wirtschaftssektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Materialien	6,16
Immobilien	2,03
Versorger	1,40



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.

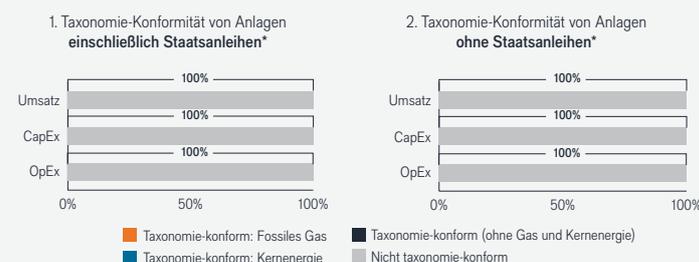
Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?

Ja:

In fossilem 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 Staatsanleihen¹ 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.

¹Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ sämtliche Engagements in staatlichen Titeln

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.

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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 15 – 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 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.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Im Portfolio gab es keine aktiven Verstöße gegen die Ausschlusskriterien, 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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 15 – 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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 16 – 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: Responsible Resources Fund	Kennung der juristischen Person: 213800SUMWA13II54903
--	---

- ▶ 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 checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : % <ul style="list-style-type: none"><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 hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von % an nachhaltigen Anlagen <ul style="list-style-type: none"><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 hat E/S-Merkmale gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt



In welchem Maße wurden die von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 (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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 16 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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 2023 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 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 2023 auf 96,86 % (bei einem Barmittelanteil von 3,14 %).

CO₂-Fußabdruck (t/Mio. USD) – Scope 1&2:

Kohlenstoffemissionen eines Portfolios insgesamt, normiert auf den Marktwert des Portfolios, ausgedrückt in Tonnen CO₂e pro investierter Million Dollar.

Für den Responsible Resources Fund:

- Der CO₂-Fußabdruck des Portfolios betrug 117,22 (t/Mio. USD) gegenüber dem Benchmarkwert von 285,60 (t/Mio. USD).

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

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.

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.

- 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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 16 – 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?

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-Fußabdruck	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Verstöße gegen den UNGC und die OECD	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts. Hinweis: Stand der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ist der 19. Dezember 2022.



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Nutrien	Materialien	4,72	Canada
Wheaton Precious Metals	Materialien	4,49	Canada
Vestas Wind Systems	Industrie	4,22	Dänemark
Nexans	Industrie	4,01	Frankreich
Air Products and Chemicals	Materialien	3,98	USA
NexGen Energy	Energie	3,70	Canada
Deere	Industrie	3,64	USA
Archer-Daniels-Midland	Nicht-zyklische Konsumgüter	3,38	USA

► Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachten, nämlich: 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 16 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

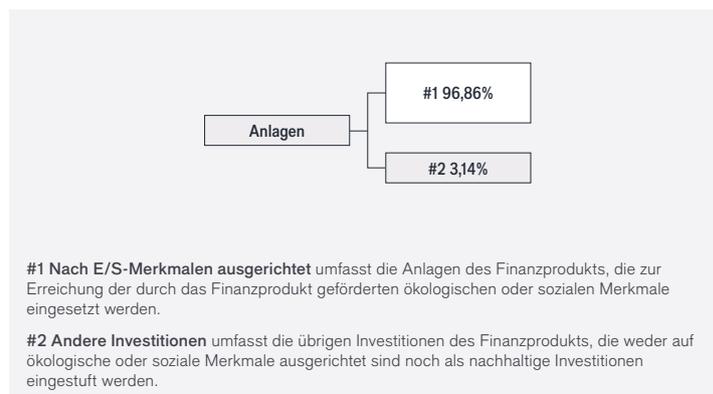
Größte Investitionen	sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Smurfit Kappa Group	Materialien	3,18	Irland
Cameco	Energie	2,79	Canada
Allkem	Materialien	2,73	Australien
Champion Iron	Materialien	2,64	Australien
Ivanhoe Mines	Materialien	2,11	Canada
Darling Ingredients	Nicht-zyklische Konsumgüter	1,97	USA
IGO	Materialien	1,33	Australien

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder.

► Die Vermögensallokation beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmten Vermögenswerten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



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	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Baumaterial	2,06
Barmittel und Anleihen	2,26
Chemie	14,56
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,32
Behälter & Verpackungen	4,88
Stromversorger	2,26
Elektrische Ausrüstung	9,58

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 16 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	2,26
Aktien-REITs	2,00
Lebensmittelprodukte	8,71
Maschinen	4,38
Metalle & Bergbau	37,13
Öl, Gas & Treibstoffe	6,81
Papier- & Holzprodukte	2,80
Professionelle Dienstleistungen	1,52
Halbleiter & Halbleiterausüstung	0,65
Spezialisierte REITs	1,96

Die vorstehende Aufstellung gibt die Wirtschaftssektoren der Positionen des Fonds während des Referenzzeitraums wieder.

- Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe 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.



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.

Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?

Ja:

In fossilem Gas In Kernenergie

Nein

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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

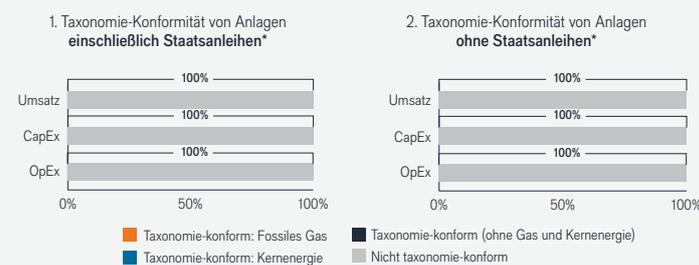
ANHANG 16 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

► Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

►  sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen**.

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“ sämtliche Engagements in staatlichen Titeln

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 sowie Instrumente, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden, z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten. Für solche Anlagen galten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 16 – 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.



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 nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.

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 nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 17 – 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: Emerging Markets Innovation Fund	Kennung der juristischen Person: 2138002D3KY4XGB2Z943
--	---

- ▶ 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 checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : % <ul style="list-style-type: none"><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 hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von % an nachhaltigen Anlagen <ul style="list-style-type: none"><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 hat E/S-Merkmale gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt



In welchem Maße wurden die von diesem Finanzprodukt geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 10. Mai 2023 bis zum Ende des Referenzzeitraums (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fondsden 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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 17 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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 2023 lag die Kohlenstoffintensität des Fonds (Scope 1&2) um 82,9 % unter der der Benchmark. Diese Daten basieren auf verfügbaren Daten von Drittanbietern und decken den Fonds oder die Benchmark möglicherweise nicht vollständig ab.

Mindestens 20 % des Nettoinventarwerts des Portfolios waren auf die SDGs der Vereinten Nationen ausgerichtet. Ende Juni 2023 war der Fonds zu 31,6 % 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.

CO₂-Fußabdruck (t/Mio. USD) – Scope 1&2:

Kohlenstoffemissionen eines Portfolios insgesamt, normiert auf den Marktwert des Portfolios, ausgedrückt in Tonnen CO₂e pro investierter Million Dollar.

Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) (t/Mio. USD) – Scope 1&2:

Engagement des Portfolios in kohlenstoffintensiven Unternehmen, ausgedrückt in Tonnen CO₂e pro investierter Million Dollar.

Für den Emerging Markets Innovation Fund:

- Der CO₂-Fußabdruck des Portfolios betrug 10,03 (t/Mio. USD) gegenüber dem Benchmarkwert von 145,12 (t/Mio. USD).
- Der WACI-Wert des Portfolios betrug 58,98 (t/Mio. USD) gegenüber dem Benchmarkwert von 328,87 (t/Mio. USD).
- Die SDG-Ausrichtung des im Portfolio verwalteten Vermögens betrug 31,61 %.

Der deutliche Unterschied zwischen Fonds und Benchmark in Bezug auf die Kohlenstoffintensität und den CO₂-Fußabdruck ist das Ergebnis der Anlagestrategie des Fonds. Da der Fonds nur in die innovativsten Unternehmen in Schwellenländern investiert, vermeidet er die Sektoren mit den höchsten CO₂-Emissionen und der größten Umweltverschmutzung und investiert in viele dieser Unternehmen, die ökologische und soziale Spannungen lösen. Innovatoren orientieren sich zunehmend am Umweltnutzen und fördern die Nachhaltigkeit, was zu einem deutlich niedrigeren Kohlenstoffintensitätsprofil führt. Die Strategie zielt ausdrücklich darauf ab, mit Hilfe dieses Ansatzes eine Kohlenstoffintensität zu erreichen, die niedriger ist als die der Benchmark.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Nicht zutreffend. Dies ist der erste Referenzzeitraum, für den die Angaben in diesem Format vorgelegt werden.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 17 – 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.

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.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren 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 den UNGC und die OECD	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen	Ausschlussverfahren

Beide Ausschlusskriterien wurden im Referenzzeitraum durch den Fonds erfüllt.

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts. Hinweis: Stand der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ist der 19. Dezember 2022.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 17 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

- Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachten, nämlich: 10. Mai 2023 bis 30. Juni 2023



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NU	Finanzen	1,47	Brasilien
MercadoLibre	Nichtbasiskonsumgüter	1,13	USA
MakeMyTrip	Nichtbasiskonsumgüter	1,04	Indien
Contemporary Amperex Technology	Industrie	1,03	China
Globant	Informationstechnologie	0,94	USA
Shenzhen Inovance Technology	Industrie	0,90	China
Coupang	Nichtbasiskonsumgüter	0,84	Südkorea
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	Gesundheitswesen	0,81	China
BYD	Nichtbasiskonsumgüter	0,78	China
Full Truck Alliance	Industrie	0,78	China
NAVER	Kommunikationsdienste	0,76	Südkorea
Kakao	Kommunikationsdienste	0,73	Südkorea
Allegro.eu	Nichtbasiskonsumgüter	0,73	Polen
New Horizon Health	Gesundheitswesen	0,70	China
LONGi Green Energy Technology	Informationstechnologie	0,70	China

Die vorstehende Aufstellung gibt die Positionen des Fonds zum Ende des Referenzzeitraums wieder.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

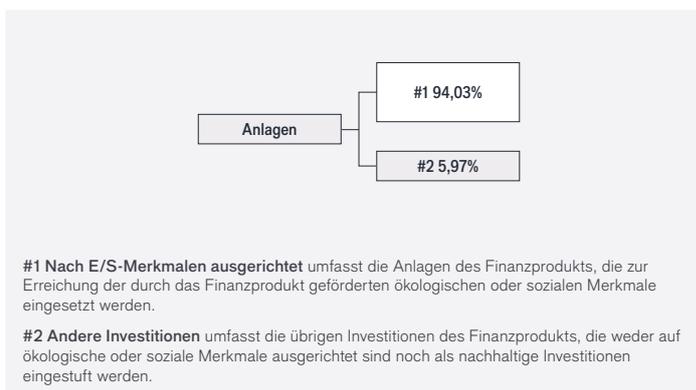
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 17 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

- Die Vermögensallokation beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmten Vermögenswerten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?
Wie sah die Vermögensallokation aus?



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	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel	5,94
Kommunikationsdienste	12,32
Nichtbasiskonsumgüter	23,28
Nicht-zyklische Konsumgüter	0,88
Finanzen	5,55
Gesundheitswesen	11,85
Industrie	17,87
Informationstechnologie	20,93
Immobilien	1,37

Die vorstehende Aufstellung gibt die Wirtschaftssektoren der Positionen des Fonds während des Referenzzeitraums wieder.

- Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.



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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 17 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

- ▶ **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.
 - **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
 - **Betriebsaufwands (OpEx)**, um die umweltfreundlichen operativen 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**.

Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?

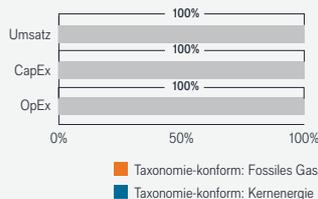
Ja:

In fossilem Gas In Kernenergie

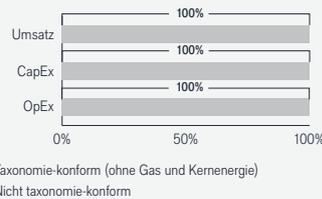
Nein

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen¹ 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“ sämtliche Engagements in staatlichen Titeln

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.

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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 17 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



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 gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der vorstehend aufgeführten 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.

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.

► 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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 17 – ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 18 – ARTIKEL 9

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: Global Sustainable Equity Fund	Kennung der juristischen Person: 213800BZJWP55PIIYD4
--	--

- ▶ 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.

- ▶ **Mit Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Nachhaltiges Investitionsziel

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nein
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 38,25% <input type="checkbox"/> 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"/> Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von % an nachhaltigen Anlagen <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 checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 58,73%	<input type="checkbox"/> Es hat E/S-Merkmale gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Fonds strebt Kapitalwachstum durch Anlagen am globalen Aktienmarkt an, insbesondere durch ein Engagement in Unternehmen, deren Produkte und Dienstleistungen zu positiven ökologischen oder sozialen Veränderungen und damit zur Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft beitragen. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um sein nachhaltiges Anlageziel zu erreichen.

Während des Referenzzeitraums hat der Fonds sein nachhaltiges Anlageziel erreicht, indem er rund 97 % seines Vermögens in nachhaltige Anlagen mit ökologischer oder sozialer Zielsetzung investierte (gemäß der eigenen Methodik des Anlageverwalters und in Übereinstimmung mit den SFDR-Vorschriften). Rund 59 % des Fondsvermögens wurden in nachhaltige Anlagen mit sozialer Zielsetzung und rund 38 % des Fondsvermögens in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 18 – ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

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.

- 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 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.

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 65 % auf soziale Ziele und etwa 32 % auf Umweltziele ausgerichtet.

Zum Ende des Referenzzeitraums belief sich der CO₂-Fußabdruck des Portfolios (Scope 1&2) auf 14,42 tCO₂e pro 1 Mio. USD investiertem Kapital (EVIC). Dies lag unter dem Fußabdruck der Benchmark MSCI World von 41,90 tCO₂e. Der CO₂-Fußabdruck des Portfolios lag um 65% unter dem des Vergleichsindex.

Zum Ende des Referenzzeitraums belief sich die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (Scope 1&2) des Portfolios (WACI) auf 43,99 tCO₂e pro 1 Mio. EUR Umsatz. Dies lag unter der WACI der Benchmark von 117,51 tCO₂e. Die WACI des Portfolios lag um 63% 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.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Nicht zutreffend. Dies ist der erste Referenzzeitraum, für den die Angaben in diesem Format vorgelegt werden.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 18 – 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.

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.

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 erwirtschaften.</p> <p>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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 18 – ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
CO2-Fußabdruck	<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>
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>

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 18 – ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
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.
Engagement in umstrittenen 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
Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbarer Energie	ESG-Analyse und Engagement 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.
Intensität des Energieverbrauchs in Sektoren mit erheblichen Klimaauswirkungen	ESG-Analyse und Engagement 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.
Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete mit sensibler biologischer Vielfalt	Durch Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 18 – ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete mit sensibler biologischer Vielfalt	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.
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.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 18 – 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 Ebene des Finanzprodukts berücksichtigt. Die nachstehende Tabelle zeigt, wie PAIs durch Ausschlussverfahren, ESG-Analysen und Engagement berücksichtigt wurden:

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>
CO ₂ -Fußabdruck	<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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 18 – 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 gewährt, 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 gewährt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des MSCI World Index lag.</p>
Verstöße gegen den UN-GC und die OECD MNE	<p>Ausschlussverfahren</p> <p>Es gab keine Emittenten, die sich nicht nach den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen oder den Prinzipien des UN Global Compact ausgerichtet hatten.</p>
Engagement in umstrittenen Waffen	<p>Ausschlussverfahren</p> <p>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</p>

Hinweis: Stand der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ist der 19. Dezember 2022.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 18 – ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

- Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachten, nämlich: 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft	Informations-technologie	6,30	USA
Westinghouse Air Brake Technologies	Industrie	3,15	USA
Aon	Finanzen	3,06	USA
Humana	Gesundheitswesen	2,89	USA
Intact Financial	Finanzen	2,78	Canada
Progressive	Finanzen	2,64	USA
Schneider Electric	Industrie	2,53	Frankreich
TE Connectivity	Informations-technologie	2,50	USA
Texas Instruments	Informations-technologie	2,49	USA
NVIDIA	Informations-technologie	2,34	USA
Microchip Technology	Informations-technologie	2,01	USA
Marsh & McLennan Cos	Finanzen	1,80	USA
MasterCard	Finanzen	1,18	USA
	Informations-technologie	0,61	USA
Xylem	Industrie	1,60	USA
Autodesk	Informations-technologie	1,56	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

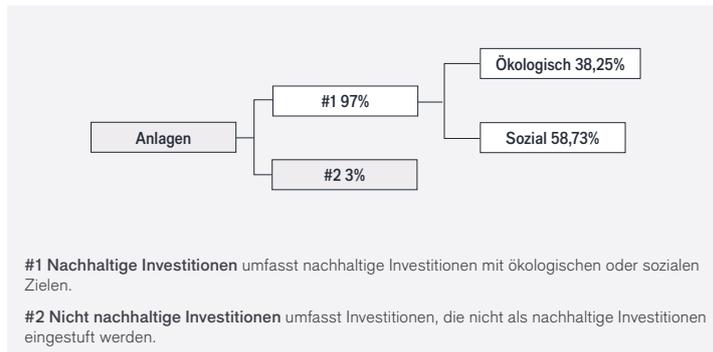
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 18 – ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

► Die Vermögensallokation beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmten Vermögenswerten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?
Wie sah die Vermögensallokation aus?



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	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel und Anleihen	3,77
Kommunikationsdienste	3,58
Nichtbasiskonsumgüter	6,42
Nicht-zyklische Konsumgüter	0,48
Finanzen	15,30
Gesundheitswesen	7,96
Industrie	16,03
Informationstechnologie	35,54
Materialien	1,65
Immobilien	3,68
Versorger	5,60

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 18 – ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

- ▶ Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe 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.
 - **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
 - **Betriebsaufwands (OpEx)**, um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

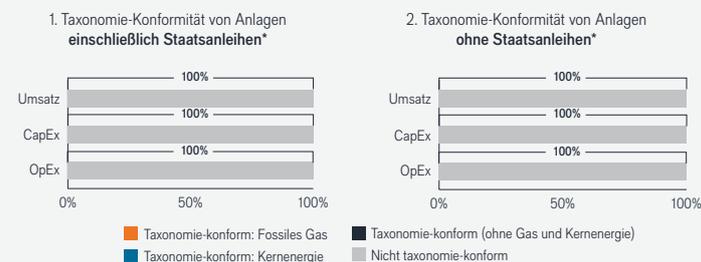
Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?

Ja:

In fossilem 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 Staatsanleihen¹ 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“ sämtliche Engagements in staatlichen Titeln

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.

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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 18 – ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien für** ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Zum Ende des Referenzzeitraums wurden rund 38,25 % des Portfolios 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?

Zum Ende des Referenzzeitraums wurden rund 58,73 % des Portfolios 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.



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 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 externer Research-Anbieter hervorgeht.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 18 - ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

- Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- 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. Der Anlageverwalter nutzt jedoch auch verschiedene andere ESG-Research-Anbieter wie Sustainalytics, ISS und Vigeo EIRIS.



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.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 19 – ARTIKEL 9

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: 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.

- ▶ Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Nachhaltiges Investitionsziel

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nein
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 47% <input type="checkbox"/> 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"/> Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von % an nachhaltigen Anlagen <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 checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 49,4%	<input type="checkbox"/> Es hat E/S-Merkmale gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

In der Zeit vom 1. Juli 2022 bis zum Ende des Referenzzeitraums am 30. Juni 2023 (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.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 19 – ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023 entsprachen 96,4 % des Portfolios dem nachhaltigen Anlageziel des Finanzprodukts gemäß der Methodik des Anlageverwalters, die verbleibenden 3,6 % 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 Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um sein nachhaltiges Anlageziel zu erreichen.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, sodass sich ein kohlenstoffarmes Portfolio 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 2023 entsprachen 96,4 % des Portfolios dem nachhaltigen Anlageansatz des Anlageverwalters, die verbleibenden 3,6 % waren Barmittel.

47 % 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 %.

49,4 % 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.

Zum Ende des Referenzzeitraums belief sich der CO₂-Fußabdruck des Fonds (Scope 1&2) auf 8,25 tCO₂e pro 1 Mio. EUR investiertem Kapital (EVIC). Dieses Ergebnis lag unter dem des MSCI ACWI Index, der einen Wert von 52,51 tCO₂e pro 1 Mio. EUR investiertem Kapital (EVIC) aufwies. Der MSCI ACWI Information Technology Index lag mit 8,11 tCO₂e pro 1 Mio. EUR investiertem Kapital (EVIC) knapp unter dem Wert des Portfolios.

Zum Ende des Referenzzeitraums lag die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (Scope 1&2) des Fonds bei 22,17 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 139,23 bzw. 30,58 tCO₂e aufwiesen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

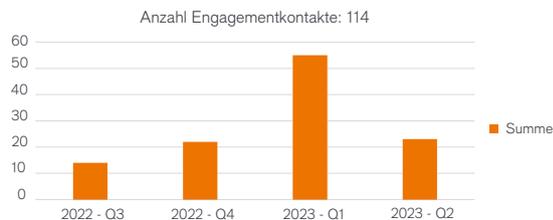
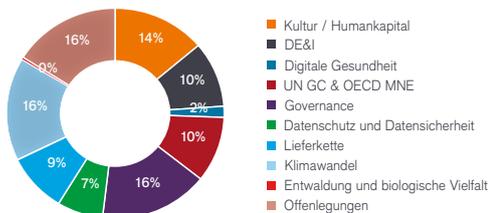
ANHANG 19 – ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

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 andere Sektoren mit größeren Auswirkungen, 3) Technologie bietet häufig kohlenstoffarme Lösungen und hilft anderen bei der Dekarbonisierung, beispielsweise durch saubere Energietechnologie, 4) Ausschlüsse 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.

Verglichen mit dem MSCI ACWI IT erzielte der Fonds bei den meisten Kohlenstoffkennzahlen (Scope 1- und 2-Intensität, Scope 1-Fußabdruck) eine überdurchschnittliche Leistung, während er beim Scope 2-Fußabdruck leicht unterdurchschnittlich abschnitt. Der MSCI ACWI IT wird von Datenanbietern wie MSCI als kohlenstoffarm eingestuft und der Fonds lag nur geringfügig darüber. 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) erhöhen den CO₂-Fußabdruck. Während des Referenzzeitraums war der Fonds stärker auf technische Hardware und Halbleitertitel ausgerichtet als die Benchmark. Unser Positiv-Screening schließt auch viele der Megacaps aus, die auf dem Weg zur Klimaneutralität mit am weitesten fortgeschritten sind und in der Benchmark stark gewichtet sind, insbesondere Apple.

Der Fonds hat die Ausübung von Stimmrechten und den direkten Dialog mit Unternehmen gemäß der Politik des Anlageverwalters eingesetzt, was im Referenzzeitraum zu 114 Engagements zu den folgenden Themen sowie zu 563 Abstimmungen führte.

	Kultur / Humankapital	DE&I	Digitale Gesundheit	UN GC & OECD MNE	Governance	Datenschutz und Datensicherheit	Lieferkette	Klimawandel	Entwaldung und biologische Vielfalt	Offenlegungen
Anzahl Engagementkontakte	81	59	10	59	95	40	53	93	2	94
% der Gesamtanzahl an Engagementkontakten	14%	10%	2%	10%	16%	7%	9%	16%	0,3%	16%



Quelle: Janus Henderson Investors, zum 30. Juni 2023

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 19 – ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Summe für den Berichtszeitraum	% des Gesamt-
Anzahl der Versammlungen mit Stimmabgabe	0	2	8	36	46	
Anzahl der Versammlungen mit Möglichkeit zur Stimmabgabe	0	2	9	36	47	98%
Anzahl der zur Abstimmung stehenden Punkte	0	25	144	428	597	
Anzahl der Punkte, über die abgestimmt wurde	0	25	110	428	563	94%
Anzahl der Stimmabgaben gemäß Richtlinien	0	25	109	426	560	
Anzahl der Stimmabgaben gegen Richtlinien	0	0	1	2	3	
Anzahl der Stimmabgaben gemäß dem Vorschlag des Managements	0	25	107	415	547	
Anzahl der Stimmabgaben gegen den Vorschlag des Managements	0	0	3	13	16	

Quelle: Janus Henderson Investors, zum 30. Juni 2023

Der Fonds hielt sich an die angegebenen ESG-Ausschlussverfahren. Konkret wurden Emittenten ausgeschlossen, 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 standen oder mehr als 5 % ihrer Umsätze aus der Produktion von Alkohol, nichtmedizinischen Tierversuchen, Pelzen, Glücksspiel, Pornografie, intensiver Landwirtschaft, Tabak oder Kernkraft erzielten. 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 wandte außerdem die unternehmensweite Ausschlusspolitik (die „unternehmensweite Ausschlusspolitik“) an, die unter anderem 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 halten. Auf der Grundlage von Daten von Drittparteien und internen Einschätzungen wurden im Referenzzeitraum keine Verstöße gegen die Ausschlusskriterien festgestellt.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Nicht zutreffend. Dies ist der erste Referenzzeitraum, für den die Angaben in diesem Format vorgelegt werden.

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 negativer Auswirkungen und die Einhaltung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte zu vermeiden.

- 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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 19 – ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

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. Ende 2022 wurden Prozessverbesserungen durchgeführt, um die SFDR-Kriterien zu erfüllen und zu formalisieren. Daher ist eine detaillierte Berichterstattung erst ab dem 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023 möglich.

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 das Ranking-Verfahren und 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

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:

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	<p>Durch die Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters (beispielsweise über ESG- und Impact-Analysen, Bewertungsdisziplin, fundamentale Bottom-up-Analysen, die Ausübung von Stimmrechten und einen direkten Dialog mit Emittenten).</p> <p>Es wurden keine Emittenten gehalten, 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.</p> <p>Es wurden Bewertungen der Wesentlichkeit und Analysen der Datenqualität durchgeführt.</p>

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 19 – ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Im Referenzzeitraum erfolgten 93 direkte Kontaktaufnahmen mit Emittenten (unter der Leitung des Teams), um Themen im Zusammenhang mit dem Klimawandel anzusprechen. Dabei stützte sich der Anlageverwalter auf seine eigene Methodik (z. B. über das Ranking-Verfahren, den Prozessüberwachungsmonitor, die Überwachung von Kontroversen, das ESG/Impact-Research und den zuständigen Nachhaltigkeitsanalysten des Teams). Untermauert wurde dies durch die NCZ20-Mitgliedschaft des Teams. Die Mehrheit der Portfoliounternehmen hatte zum Ende des Referenzzeitraums Dekarbonisierungsziele.
CO2-Fußabdruck	Darüber hinaus wurden regelmäßig vertiefende Detailanalysen zum Klima durchgeführt. Für Nachzügler wurden Aktionspläne gemäß der eigenen Methodik des Anlageverwalters erstellt. Im Referenzzeitraum wurden mehrere Aktionspläne erstellt, von denen mehrere kohlenstoffbezogene Fragen und Meilensteine enthielten, beispielsweise zu Dekarbonisierungszielen.
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Der Fonds wird von MSCI als kohlenstoffarm eingestuft, ähnlich wie die Benchmark MSCI ACWI IT. Dies wird noch deutlicher, wenn man die absoluten THG-Kennzahlen mit breiteren Marktindizes wie dem MSCI ACWI vergleicht. Die Kohlenstoff-/THG-Kennzahlen sind im vorstehenden Abschnitt über die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren enthalten.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 19 – ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
<p>Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbarer Energie</p> <p>Intensität des Energieverbrauchs in Sektoren mit erheblichen Klimaauswirkungen</p>	<p>Der überwiegende Teil des Technologiesektors wird auf der Grundlage von Daten Dritter nicht als ein Bereich mit erheblichen Auswirkungen auf das Klima eingestuft. Das Energieprofil der Positionen des Fonds wird jedoch in regelmäßigen Analysen bewertet. Zu den Teilbereichen des Technologiesektors mit größeren Auswirkungen gehören z. B. Unternehmen, die bestimmte Fertigungsprozesse durchführen. Dies kann von Halbleitern bis hin zu elektronischen Komponenten für Autos reichen. In Bereichen, in denen die Energieintensität von wesentlicher Bedeutung ist und in denen wir Unternehmen als Nachzügler in diesem Bereich identifiziert haben, wurde dies in der Unternehmensanalyse des Anlageverwalters (ESG oder Impact), in den Portfoliobewertungen und/oder bei der Ausübung von Stimmrechten und dem direkten Dialog mit Emittenten berücksichtigt.</p>
<p>Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete mit sensibler biologischer Vielfalt</p>	<p>Durch die Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters (beispielsweise über ESG- und Impact-Analysen, die Ausübung von Stimmrechten und einen direkten Dialog).</p>
<p>Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete mit sensibler biologischer Vielfalt</p>	<p>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, darunter (Umsatzschwelle von 0 %) bedenkliche Chemikalien, Gewinnung und Raffination fossiler Brennstoffe, Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen, Gentechnik, umstrittene Waffen, Brandwaffen oder Kernwaffen, oder die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit Alkohol, nichtmedizinischen Tierversuchen, Pelzen, Glücksspiel, Pornografie, intensiver Landwirtschaft, ziviler Rüstung, Militärverkäufen, Tabak oder Kernkraft erzielen. Emittenten, die aufgrund von Informationen Dritter und interner Kontrollen im Verdacht stehen, gegen die Prinzipien des UNGC und der OECD MNE verstoßen zu haben (oder auf der Beobachtungsliste stehen), sind ebenfalls ausgeschlossen.</p>

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 19 – ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
<p>Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete mit sensibler biologischer Vielfalt</p>	<p>Während des Referenzzeitraums wurde ein direkter Dialog mit Emittenten zum Thema der biologischen Vielfalt geführt, der sich auf die eigene Methodik des Anlageverwalters stützt (z. B. über das Ranking-Verfahren, den Prozessüberwachungsmonitor, die Überwachung von Kontroversen, das ESG- und Impact-Research und den zuständigen Nachhaltigkeitsanalysten des Teams).</p> <p>Es wurden Bewertungen der Wesentlichkeit und Analysen der Datenqualität durchgeführt. Gegenwärtig melden Unternehmen Daten zu dieser Kennzahl nur in begrenztem Umfang und in geringer Qualität. Dieses Thema wurde im Dialog mit den Emittenten angesprochen.</p> <p>Für Nachzügler wurden Aktionspläne gemäß der eigenen Methodik des Anlageverwalters erstellt.</p> <p>Gemäß der MSCI-Methode für ESG-Kontroversen in der Kategorie „Umwelt (Landnutzung und Biodiversität)“ wurden zum Ende des Berichtszeitraums keine Unternehmen mit schwerwiegenden oder sehr schwerwiegenden Kontroversen im Zusammenhang mit der Nutzung oder Bewirtschaftung natürlicher Ressourcen identifiziert (Unternehmen mit einer „roten“ oder „orangefarbenen“ Kontroversen-Klassifizierung im Bereich Biodiversität). Von dritter Seite wurde der Technologiesektor als risikoarm und mit geringen Auswirkungen auf die Biodiversität eingestuft. Allerdings gibt es hierzu nur wenige Untersuchungen. Wir werden diesen Bereich weiterhin beobachten.</p>
<p>Emissionen ins Wasser</p>	<p>Durch die eigene Methodik des Anlageverwalters (ESG- und Impact-Analyse, Ausübung von Stimmrechten und direkter Dialog).</p> <p>Es wurden Bewertungen der Wesentlichkeit und Analysen der Datenqualität durchgeführt. Für den Großteil des Portfolios wurde diese Kennzahl als unbedeutend eingestuft. Gegenwärtig melden Unternehmen Daten zu dieser Kennzahl nur in begrenztem Umfang und in geringer Qualität. Dieses Thema wurde im Dialog mit den Emittenten angesprochen.</p>

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 19 – ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
Emissionen ins Wasser	<p>Für Nachzügler wurden Aktionspläne gemäß der eigenen Methodik des Anlageverwalters erstellt. Engagement-Aktivitäten wurde dort durchgeführt, wo relevante und wesentliche Themen identifiziert wurden. Der Dialog mit Emittenten zu den Bereichen Wasser und Abfall wird häufig in Verbindung mit umfassenderen Fragen der biologischen Vielfalt und des Klimas geführt.</p> <p>Von dritter Seite wurde der Technologiesektor als risikoarm und mit geringen Auswirkungen auf die Biodiversität eingestuft, wobei Wasser und Umweltverschmutzung sehr wichtige Elemente sind. Allerdings gibt es hierzu nur wenige Untersuchungen. Wir werden diesen Bereich weiterhin beobachten. Bestimmte Teilspektoren sind mit höheren Risiken behaftet als andere (z. B. die Herstellung von Halbleitern).</p>
Anteil gefährlicher Abfälle	<p>Durch die eigene Methodik des Anlageverwalters (ESG- und Impact-Analyse, Ausübung von Stimmrechten und direkter Dialog).</p> <p>Es wurden Bewertungen der Wesentlichkeit und Analysen der Datenqualität durchgeführt. Für den Großteil des Portfolios wurde diese Kennzahl als unbedeutend eingestuft. Gegenwärtig melden Unternehmen Daten zu dieser Kennzahl nur in begrenztem Umfang und in geringer Qualität. Dieses Thema wurde im Dialog mit den Emittenten angesprochen.</p> <p>Für Nachzügler wurden Aktionspläne gemäß der eigenen Methodik des Anlageverwalters erstellt. Engagement-Aktivitäten wurde dort durchgeführt, wo relevante und wesentliche Themen identifiziert wurden. Der Dialog mit Emittenten zu den Bereichen Wasser und Abfall wird häufig in Verbindung mit umfassenderen Fragen der biologischen Vielfalt und des Klimas geführt.</p> <p>Von dritter Seite wurde der Technologiesektor als risikoarm und mit geringen Auswirkungen auf die Biodiversität eingestuft, wobei Abfall und Umweltverschmutzung sehr wichtige Elemente sind. Allerdings gibt es hierzu nur wenige Untersuchungen. Wir werden diesen Bereich weiterhin beobachten. Bestimmte Teilspektoren sind mit höheren Risiken behaftet als andere.</p>

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 19 – ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
<p>Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen</p>	<p>Durch die Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters (beispielsweise über ESG- und Impact-Analysen, die Ausübung von Stimmrechten und einen direkten Dialog).</p> <p>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 (oder auf einer entsprechenden Beobachtungsliste standen).</p> <p>Die Governance wurde gemäß der eigenen Methodik des Anlageverwalters beurteilt (beispielsweise über unternehmensspezifische fundamentale Bottom-up-Analysen, ESG- und Impact-Analysen, die Ausübung von Stimmrechten und einen direkten Dialog).</p> <p>Für Nachzügler wurden Aktionspläne gemäß der eigenen Methodik des Anlageverwalters erstellt. Mehrere Aktionspläne wurden erstellt, von denen mehrere governance-bezogene Fragen und Meilensteine enthielten, beispielsweise zur Vergütung.</p>
<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>	<p>Während des Referenzzeitraums wurden (unter der Leitung des Teams) 59 direkte Dialoge mit Emittenten zu den Themen UN GC und OECD MNE geführt, die sich auf die eigene Methodik des Anlageverwalters stützten (z. B. über das Ranking-Verfahren, den Prozessüberwachungsmonitor, die Überwachung von Kontroversen, das ESG-Research und den zuständigen Nachhaltigkeitsanalysten des Teams).</p>

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 19 – ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle	<p>Durch die eigene Methodik des Anlageverwalters (ESG- und Impact-Analyse, Ausübung von Stimmrechten und direkter Dialog).</p> <p>Es wurden Bewertungen der Wesentlichkeit und Analysen der Datenqualität durchgeführt. Gegenwärtig melden Unternehmen Daten zu dieser Kennzahl nur in begrenztem Umfang und in geringer Qualität.</p> <p>Während des Referenzzeitraums wurden (unter der Leitung des Teams) 59 direkte Dialoge mit Emittenten zum Thema DE&I geführt, die sich auf die eigene Methodik des Anlageverwalters stützten (z. B. über das Ranking-Verfahren, den Prozessüberwachungsmonitor, die Überwachung von Kontroversen, das ESG-Research und den zuständigen Nachhaltigkeitsanalysten des Teams).</p>
Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat	<p>Durch die eigene Methodik des Anlageverwalters (ESG- und Impact-Analyse, Bewertungsdisziplin, Ausübung von Stimmrechten und direkter Dialog).</p> <p>Die Mehrheit der Unternehmen im Portfolio hatte zum Ende des Referenzzeitraums einen Frauenanteil von mindestens 30 % im Verwaltungsrat. Mit den Unternehmen, die diese Schwelle nicht erreicht haben, treten wir regelmäßig direkt in Kontakt.</p>
Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat	<p>Für Nachzügler wurden Aktionspläne gemäß der eigenen Methodik des Anlageverwalters erstellt. Im Referenzzeitraum wurden mehrere Aktionspläne erstellt, von denen mehrere Fragen und Meilensteine zum Thema DE&I enthielten, beispielsweise zur Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat.</p> <p>Während des Referenzzeitraums wurden (unter der Leitung des Teams) 59 direkte Dialoge mit Emittenten zum Thema DE&I geführt, die sich auf das Ranking-Verfahren des Anlageverwalters, den Prozessüberwachungsmonitor, die Überwachung von Kontroversen, das ESG-Research und den zuständigen Nachhaltigkeitsanalysten des Teams stützten.</p>

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 19 – ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
<p>Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)</p>	<p>Durch Ausschlussverfahren. Während des Referenzzeitraums gab es keine Anlagen in Unternehmen, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten. Als umstrittene Waffen gelten: (i) Streumunition, (ii) Antipersonenminen, (iii) chemische Waffen und (iv) biologische Waffen.</p>

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 verstießen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 19 – ARTIKEL 9 (Fortsetzung)



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Die nachstehende Tabelle zeigt, in welchen Fällen PAIs durch Ausschlussverfahren berücksichtigt werden.

Bereich der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen	Kennzahl	Beitrag / Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
Treibhausgasemissionen	THG-Emissionen	Scope-1-THG-Emissionen 26,3 (tCO ₂ e)	Ausschlussverfahren
		Scope-2-THG-Emissionen 178,4 (tCO ₂ e)	Ausschlussverfahren
	CO ₂ -Fußabdruck	CO ₂ -Fußabdruck (Scope 1 & 2) 204,7 (tCO ₂ e)	Ausschlussverfahren
	THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen (Scope 1&2) 8,25 (t/Mio. EUR Investition)	Ausschlussverfahren
	Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Anlagen in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind 0	Ausschlussverfahren
Sozial- und Arbeitnehmerbelange	Anteil der Anlagen in Beteiligungsunternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) 0	Ausschlussverfahren
	Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Anlagen in Beteiligungsunternehmen, die an Verstößen gegen die Prinzipien des UNGC und die Leitsätze der OECD für multinationale Unternehmen beteiligt sind 0	Ausschlussverfahren

Die oben genannten sowie weitere PAIs werden auch anhand der folgenden Aspekte berücksichtigt:

- 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 und
- 4 ESG-Daten-Ranking/Prozessüberwachungsmonitor

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 19 – ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

- Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachten, nämlich: 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft	Informations-technologie	4,85	USA
NVIDIA	Informations-technologie	3,62	USA
Infineon Technologies	Informations-technologie	3,47	Germany
ServiceNow	Informations-technologie	3,20	USA
TELUS	Kommunikationsdienste	3,09	Canada
Delta Electronics	Informations-technologie	2,96	Taiwan
Visa*	Finanzen	1,56	USA
	Informations-technologie	1,28	USA
TE Connectivity	Informations-technologie	2,70	USA
Mastercard*	Finanzen	1,47	USA
	Informations-technologie	0,72	USA
Ambarella	Informations-technologie	2,11	USA
Impinj	Informations-technologie	1,95	USA
Synopsys	Informations-technologie	1,74	USA
Salesforce	Informations-technologie	1,41	USA
Evoqua Water Technologies	Industrie	1,35	USA
Palo Alto Networks	Informations-technologie	1,23	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder.

* Stand der Sektoren: Juni 2023. Die Wertpapiere wurden während des Referenzzeitraums vom IT-Sektor in den Finanzsektor übertragen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 19 – ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

► Die Vermögensallokation beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmten Vermögenswerten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



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	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Autoteile	1,79
Autoteile	1,91
Allgemeiner Einzelhandel	2,27
Kapitalmärkte	1,75
Barmittel und Anleihen	4,73
Kommunikationsausrüstung	5,08
Diversifizierte Telekommunikationsdienste	5,65
Elektrische Ausrüstung	2,26
Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten	10,44
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	3,39
Aktien-REITs	2,98
Finanzdienstleistungen	9,54
Medizinische Geräte & Bedarf	3,06
Medizintechnik	1,38
Interaktive Medien und Dienstleistungen	1,91
Internet & Direktmarketing, Einzelhandel	1,95
IT-Dienstleistungen	8,46
Maschinen	2,42
Straße & Schiene	0,81
Halbleiter & Halbleitersausrüstung	25,66
Software	22,88
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte	0,98

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 19 – ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

- ▶ Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe 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.
 - **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
 - **Betriebsaufwands (OpEx)**, um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

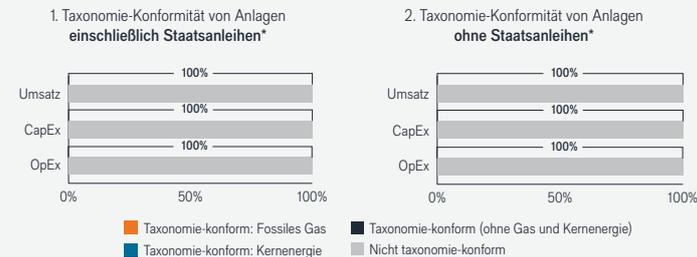
Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?

Ja:

In fossilem Gas In Kernenergie

Nein

Die folgenden Diagramme zeigen in grüner Farbe den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen¹ 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“ sämtliche Engagements in staatlichen Titeln

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.

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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 19 – ARTIKEL 9 (Fortsetzung)



► sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien für** ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Zum 30. Juni 2023

Kategorie	% des Portfolios	Anzahl Unternehmen
Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel	47,0%	18
Nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel	49,4%	23
Sonstiges	3,6%	0
	100%	41

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 90 % in nachhaltige Anlagen zu investieren, im Referenzzeitraum waren es 96,4 % (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 47,0 % 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.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 19 – ARTIKEL 9 (Fortsetzung)



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Zum 30. Juni 2023

Kategorie	% des Portfolios	Anzahl Unternehmen
Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel	47,0%	18
Nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel	49,4%	23
Sonstiges	3,6%	0
	100%	41

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 90 % in nachhaltige Anlagen zu investieren, im Referenzzeitraum waren es 96,4 % (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 49,4 % der Investitionen mit sozialer Zielsetzung. Der Fonds ist nicht mit der EU-Taxonomie konform.

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



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 2023 wurden 3,6 % 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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 19 – 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 behielt 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 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.
- 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 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.

- Die fundamentale Unternehmensanalyse, die unter anderem ESG-Betrachtungen (3P-Analyse, Verständnis der Auswirkungen auf 1) Menschen, 2) den Planeten und 3) Profit), Impact- und UN SDG-Analysen, ESG-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.
- 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 systematische Engagementschreiben und Maßnahmenpläne.

Die Angaben zur Ausübung von Stimmrechten und zum direkten Dialog mit Emittenten sind dem Abschnitt „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“ zu entnehmen.

- 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.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 19 – ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

- ▶ Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.



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 keine Referenzbenchmark verwendet, um sein nachhaltiges Anlageziel zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 20 – ARTIKEL 9

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: 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.

- ▶ Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Nachhaltiges Investitionsziel

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nein
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 33% <input type="checkbox"/> 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"/> Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von % an nachhaltigen Anlagen <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 checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 63%	<input type="checkbox"/> Es hat E/S-Merkmale gefördert, jedoch keine nachhaltigen Anlagen getätigt



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Dieser Fonds ist bestrebt, Kapitalwachstum zu erzielen, indem er in US-Unternehmen investiert, deren Produkte und Dienstleistungen zu positiven ökologischen oder sozialen Veränderungen beitragen und sich somit auf die Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft auswirken.

Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um sein nachhaltiges Anlageziel zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 20 – ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Während des Referenzzeitraums hat der Fonds sein nachhaltiges Anlageziel erreicht, indem er rund 96 % seines Vermögens in nachhaltige Anlagen mit ökologischer oder sozialer Zielsetzung investierte (gemäß der eigenen Methodik des Anlageverwalters und in Übereinstimmung mit den SFDR-Vorschriften). Rund 63 % des Fondsvermögens wurden in nachhaltige Anlagen mit sozialer Zielsetzung und rund 33 % des Fondsvermögens in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert.

Die einzigen nicht nachhaltigen Anlagen des Fonds waren diejenigen, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements in Barmitteln und bargeldähnlichen Instrumenten gehalten wurden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die in den vorvertraglichen Offenlegungen des Fonds aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wie nachstehend beschrieben, sodass sich ein kohlenstoffarmes Portfolio ergab, das auf die Themen des Anlageverwalters in Bezug auf eine ökologisch und sozial nachhaltige Entwicklung ausgerichtet war.

- 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 zählten 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 und des S&P 500 Index lagen.

Zum Ende des Referenzzeitraums belief sich der CO₂-Fußabdruck des Portfolios (Scope 1&2) auf 6,00 tCO₂e pro 1 Mio. USD investiertem Kapital (EVIC). Dies lag unter dem Fußabdruck des als Benchmark angesetzten S&P 500 Index von 32,34 tCO₂e. Der CO₂-Fußabdruck des Portfolios lag um 81 % unter dem des Benchmarkindex.

Zum Ende des Referenzzeitraums belief sich die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (Scope 1&2) des Portfolios (WACI) auf 28,95 tCO₂e pro 1 Mio. EUR Umsatz. Dies lag unter der WACI des als Benchmark angesetzten S&P 500 Index von 120,91 tCO₂e. Die WACI des Portfolios lag um 76 % unter der des Vergleichsindex.

- Im Portfolio wurden keine Unternehmen gehalten, bei denen ein Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 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. Weitere Einzelheiten zur Art und Weise, wie bestimmte Ausschlussverfahren angewandt wurden, sind auch den nachstehenden Abschnitten „Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ und „Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ zu entnehmen.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 20 – 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.

Nicht zutreffend. Dies ist der erste Referenzzeitraum, für den die Angaben in diesem Format vorgelegt werden.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Der Anlageverwalter hat sichergestellt, dass die nachhaltigen Investitionen nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines ökologisch oder sozial nachhaltigen Investitionsziels führen, indem er:

- die obligatorischen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen in Bezug auf die nachhaltigen Anlagen des Fonds berücksichtigt hat (zu den Einzelheiten dieses Prozesses siehe nachstehende Antwort auf die Frage „Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“); und
- sichergestellt hat, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Prinzipien des UN Global Compact in Einklang standen (zu den Einzelheiten dieses Prozesses siehe nachstehende Antwort auf die Frage „Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht?“).

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 („PAIs“) in den Bestimmungen der SFDR zu berücksichtigen und somit sicherzustellen, dass seine nachhaltigen Anlagen maßgebliche ökologische oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.

Je nach Indikator hat der Anlageverwalter einen oder mehrere der folgenden Ansätze verwendet, 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 wurden identifiziert, und das Gesamtniveau der Exponierung gegenüber wesentlichen Auswirkungen und Risiken wurde anhand der laufenden Maßnahmen zur Minderung dieser Risiken bewertet.

Sowohl die ESG-Ausschlüsse als auch die operative ESG-Bewertung werden vom Anlageteam durchgeführt, wobei die internen Überwachungs- und Kontrollprozesse des Anlageverwalters die Aufsicht und regelmäßige Überprüfung übernehmen.

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Durch Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 20 – ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	<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>
CO ₂ -Fußabdruck	<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>
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Durch Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 20 – ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
<p>THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen</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. 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. Es wird darauf hingewiesen, dass in der vorvertraglichen Offenlegung für diese Kennzahl irrtümlich auf den MSCI World Index Bezug genommen wurde.</p>
<p>Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</p>	<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. 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. 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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 20 – ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
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.
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
Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbarer Energie	ESG-Analyse und Engagement 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.
Intensität des Energieverbrauchs in Sektoren mit erheblichen Klimaauswirkungen	ESG-Analyse und Engagement 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.
Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete mit sensibler biologischer Vielfalt	Durch Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 20 – ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete mit sensibler biologischer Vielfalt	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.
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.

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 hat sichergestellt, 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.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 20 – ARTIKEL 9 (Fortsetzung)



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs wurden auf Ebene des Finanzprodukts berücksichtigt. Die nachstehende Tabelle zeigt, wie PAIs durch Ausschlussverfahren, ESG-Analysen und Engagement berücksichtigt wurden:

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.</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>
CO ₂ -Fußabdruck	<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>
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 und der Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen erwirtschaften.</p> <p>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>

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 20 – ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Durch Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters. 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. 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. Der Anlageverwalter hat einen CO ₂ -Fußabdruck und eine CO ₂ -Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des S&P 500 Index lag.
Verstöße gegen den UN-GC und die OECD MNE	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.
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



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft	Informations-technologie	6,95	USA
Progressive	Finanzen	4,32	USA
Humana	Gesundheitswesen	4,14	USA
Westinghouse Air Brake Technologies	Industrie	4,06	USA

- Die Liste enthält die Anlagen, die während des Referenzzeitraums **den größten Anteil der Anlagen** des Finanzprodukts ausmachten, nämlich: 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 20 – ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Größte Investitionen	sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Keysight Technologies	Informations-technologie	3,44	USA
Aon	Finanzen	3,29	USA
Marsh & McLennan Cos	Finanzen	3,14	USA
ICON	Gesundheitswesen	3,04	Irland
NVIDIA	Informations-technologie	2,93	USA
T-Mobile US	Kommunikationsdienste	2,80	USA
Texas Instruments	Informations-technologie	2,79	USA
TE Connectivity	Informations-technologie	2,78	USA
Microchip Technology	Informations-technologie	2,30	USA
MasterCard	Finanzen	1,50	USA
	Informations-technologie	0,76	USA
Xylem	Industrie	1,94	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder.

- Die Vermögensallokation beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmten Vermögenswerten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



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	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel und Anleihen	4,89
Kommunikationsdienste	3,16

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 20 – ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

- ▶ Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe 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.
 - **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
 - **Betriebsaufwands (OpEx)**, um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.

Wirtschaftssektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Nichtbasiskonsumgüter	6,16
Nicht-zyklische Konsumgüter	1,15
Finanzen	13,49
Gesundheitswesen	17,35
Industrie	11,74
Informationstechnologie	37,09
Immobilien	4,97



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Nicht zutreffend. Dies ist der erste Referenzzeitraum, für den die Angaben in diesem Format vorgelegt werden.

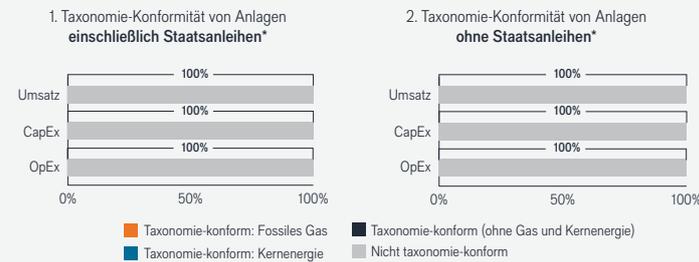
Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?

Ja:

In fossilem 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 Staatsanleihen¹ 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.
¹Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ sämtliche Engagements in staatlichen Titeln

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 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 20 – ARTIKEL 9 (Fortsetzung)



► sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien für** ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß 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?

Zum Ende des Referenzzeitraums wurden rund 33 % des Fondsvermögens in nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung gehalten. Keine dieser Anlagen war mit der EU-Taxonomie konform.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Zum Ende des Referenzzeitraums wurden rund 63 % des Fondsvermögens in nachhaltigen Anlagen mit sozialer Zielsetzung gehalten.



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 entsprachen gegebenenfalls ökologischen und sozialen Schutzmaßnahmen.

Rund 4 % des Fondsvermögens wurden in Barmitteln gehalten und daher der Kategorie „nicht nachhaltig“ zugeordnet.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ANHANG 20 – 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, wurde anhand aller nachstehend in den Abschnitten „Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?“ und „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ aufgeführten Nachhaltigkeitskriterien des Anlageverwalters bewertet. Wie in den entsprechenden Abschnitten beschrieben, wurde auch für PAIs, die nicht vollständig durch die Ausschlusskriterien abgedeckt sind, weitere ESG-Analysen und Engagements durchgeführt. Wie vorstehend beschrieben, wurde das nachhaltige Anlageziel des Fonds während des Referenzzeitraums erfüllt.

Bei der Durchführung dieser Beurteilungen griff der Fonds 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. Der Anlageverwalter hat jedoch auch verschiedene andere ESG-Research-Anbieter wie Sustainalytics, ISS und Vigeo EIRIS genutzt.

► Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.



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.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Vergütungspolitik

Seit der Umsetzung der britischen OGAW-V-Richtlinie am 18. März 2016 sind alle zugelassenen britischen OGAW-Verwaltungsgesellschaften verpflichtet, den britischen OGAW-Vergütungskodex einzuhalten. Gemäß dem Kodex muss der Vergütungsausschuss der Janus Henderson Group plc im Rahmen seiner Aufsicht über JHIUKL entsprechende Angaben zur Vergütung machen.

In den Offenlegungen muss die Vergütung in feste und variable Vergütung unterteilt und nach den Kategorien von britischen 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.

Der Vergütungsausschuss der Janus Henderson Group plc genehmigt die Liste der britischen OGAW Code Staff-Mitarbeiter jährlich. Die identifizierten britischen OGAW Code Staff-Mitarbeiter werden jährlich über ihren Status und die damit verbundenen Auswirkungen informiert.

Der Janus Henderson Horizon Fund wird von der Janus Henderson Investors Europe S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“) verwaltet, die die Vermögensverwaltungstätigkeit an JHIUKL delegiert hat, die eine Tochtergesellschaft der Janus Henderson Group plc ist.

Der Vergütungsausschuss der Janus Henderson Group plc hat eine 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 Politik gilt für JHIUKL und den Janus Henderson Horizon Fund.

Weitere Informationen zur Vergütungspolitik der Janus Henderson Group plc finden Sie im Jahresbericht zum 31. Dezember 2022.

	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. £) (2,3)
Emerging Market Corporate Bond Fund	2.127	6
davon		
Feste Vergütung	2.127	3
Variable Vergütung	2.114	3
Emerging Market Corporate Bond Fund – Code Staff-Mitarbeiter	48	1
davon		
Senior Management (4)	25	-
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	1
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	2.127	86
davon		
Feste Vergütung	2.127	46
Variable Vergütung	2.114	40
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund – Code-Staff-Mitarbeiter	48	15
davon		
Senior Management (4)	25	6
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	9
Euro Corporate Bond Fund	2.127	2.643
davon		
Feste Vergütung	2.127	1.417
Variable Vergütung	2.114	1.226
Euro Corporate Bond Fund – Code Staff-Mitarbeiter	48	454
davon		
Senior Management (4)	25	184
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	270
Euro High Yield Bond Fund	2.127	710
davon		
Feste Vergütung	2.127	381
Variable Vergütung	2.114	329

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Vergütungspolitik (Fortsetzung)

	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. £) (2,3)
Euro High Yield Bond Fund – Code Staff-Mitarbeiter	48	122
davon		
Senior Management (4)	25	49
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	73
Global High Yield Bond Fund	2.127	1.421
davon		
Feste Vergütung	2.127	762
Variable Vergütung	2.114	659
Global High Yield Bond Fund – Code Staff-Mitarbeiter	48	244
davon		
Senior Management (4)	25	99
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	145
Strategic Bond Fund	2.127	429
davon		
Feste Vergütung	2.127	230
Variable Vergütung	2.114	199
Strategic Bond Fund – Code Staff-Mitarbeiter	48	74
davon		
Senior Management (4)	25	30
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	44
Total Return Bond Fund	2.127	470
davon		
Feste Vergütung	2.127	252
Variable Vergütung	2.114	218
Total Return Bond – Code Staff-Mitarbeiter	48	81
davon		
Senior Management (4)	25	33
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	48
Asian Dividend Income Fund	2.127	134
davon		
Feste Vergütung	2.127	72
Variable Vergütung	2.114	62
Asian Dividend Income Fund – Code Staff-Mitarbeiter	48	23
davon		
Senior Management (4)	25	9
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	14
Asian Growth Fund	2.127	21
davon		
Feste Vergütung	2.127	11
Variable Vergütung	2.114	10
Asian Growth Fund – Code Staff-Mitarbeiter	48	3
davon		
Senior Management (4)	25	1
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	2
Euroland Fund	2.127	1.415
davon		
Feste Vergütung	2.127	759
Variable Vergütung	2.114	656

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Vergütungspolitik (Fortsetzung)

	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. £) (2,3)
Euroland Fund – Code Staff-Mitarbeiter	48	243
davon		
Senior Management (4)	25	98
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	145
European Growth Fund	2.127	52
davon		
Feste Vergütung	2.127	28
Variable Vergütung	2.114	24
European Growth Fund – Code Staff-Mitarbeiter	48	9
davon		
Senior Management (4)	25	4
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	5
Japan Opportunities Fund	2.127	41
davon		
Feste Vergütung	2.127	22
Variable Vergütung	2.114	19
Japan Opportunities Fund – Code Staff-Mitarbeiter	48	7
davon		
Senior Management (4)	25	3
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	4
Pan European Equity Fund	2.127	423
davon		
Feste Vergütung	2.127	227
Variable Vergütung	2.114	196
Pan European Equity Fund – Code Staff-Mitarbeiter	48	72
davon		
Senior Management (4)	25	29
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	43
Asia-Pacific Property Income Fund	2.127	39
davon		
Feste Vergütung	2.127	21
Variable Vergütung	2.114	18
Asia-Pacific Property Income Fund – Code Staff-Mitarbeiter	48	7
davon		
Senior Management (4)	25	3
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	4
Biotechnology Fund	2.127	175
davon		
Feste Vergütung	2.127	94
Variable Vergütung	2.114	81
Biotechnology Fund – Code Staff-Mitarbeiter	48	30
davon		
Senior Management (4)	25	12
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	18
China Opportunities Fund	2.127	101
davon		
Feste Vergütung	2.127	54
Variable Vergütung	2.114	47

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Vergütungspolitik (Fortsetzung)

	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. £) (2,3)
China Opportunities Fund – Code Staff-Mitarbeiter	48	17
davon		
Senior Management (4)	25	7
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	10
Emerging Markets Innovation Fund	2.127	2
davon		
Feste Vergütung	2.127	1
Variable Vergütung	2.114	1
Emerging Markets Innovation Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter	48	-
davon		
Senior Management (4)	25	-
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	-
Global Multi-Asset Fund	2.127	61
davon		
Feste Vergütung	2.127	33
Variable Vergütung	2.114	28
Global Multi-Asset Fund – Code Staff-Mitarbeiter	48	10
davon		
Senior Management (4)	25	4
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	6
Global Property Equities Fund	2.127	1.820
davon		
Feste Vergütung	2.127	976
Variable Vergütung	2.114	844
Global Property Equities Fund – Code Staff-Mitarbeiter	48	312
davon		
Senior Management (4)	25	126
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	186
Global Smaller Companies Fund	2.127	11
davon		
Feste Vergütung	2.127	6
Variable Vergütung	2.114	5
Global Smaller Companies Fund – Code Staff-Mitarbeiter	48	2
davon		
Senior Management (4)	25	1
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	1
Global Sustainable Equity Fund	2.127	1.589
davon		
Feste Vergütung	2.127	852
Variable Vergütung	2.114	737
Global Sustainable Equity Fund – Code Staff-Mitarbeiter	48	272
davon		
Senior Management (4)	25	110
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	162
Global Technology Leaders Fund	2.127	3,862
davon		
Feste Vergütung	2.127	2.071
Variable Vergütung	2.114	1.791

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Vergütungspolitik (Fortsetzung)

	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. £) (2,3)
Global Technology Leaders Fund – Code Staff-Mitarbeiter	48	663
davon		
Senior Management (4)	25	268
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	395
Japanese Smaller Companies Fund	2.127	444
davon		
Feste Vergütung	2.127	238
Variable Vergütung	2.114	206
Japanese Smaller Companies Fund – Code Staff-Mitarbeiter	48	76
davon		
Senior Management (4)	25	31
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	45
Pan European Absolute Return Fund	2.127	508
davon		
Feste Vergütung	2.127	272
Variable Vergütung	2.114	236
Pan European Absolute Return Fund – Code Staff-Mitarbeiter	48	87
davon		
Senior Management (4)	25	35
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	52
Pan European Property Equities Fund	2.127	625
davon		
Feste Vergütung	2.127	335
Variable Vergütung	2.114	290
Pan European Property Equities Fund – Code Staff-Mitarbeiter	48	107
davon		
Senior Management (4)	25	43
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	64
Pan European Smaller Companies Fund	2.127	875
davon		
Feste Vergütung	2.127	469
Variable Vergütung	2.114	406
Pan European Smaller Companies Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter	48	151
davon		
Senior Management (4)	25	61
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	90
Responsible Resources Fund	2.127	22
davon		
Feste Vergütung	2.127	12
Variable Vergütung	2.114	10
Responsible Resources Fund – Code Staff-Mitarbeiter	48	4
davon		
Senior Management (4)	25	2
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	2
Sustainable Future Technologies Fund	2.127	32
davon		
Feste Vergütung	2.127	17
Variable Vergütung	2.114	15

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2023

Vergütungspolitik (Fortsetzung)

	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. £) (2,3)
Sustainable Future Technologies Fund – Code Staff-Mitarbeiter	48	5
davon		
Senior Management (4)	25	2
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	3
US Sustainable Equity Fund	2.127	15
davon		
Feste Vergütung	2.127	8
Variable Vergütung	2.114	7
US Sustainable Equity Fund – Code Staff-Mitarbeiter	48	3
davon		
Senior Management (4)	25	1
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	2

Die Gesamtvergütung ist in der Basiswährung des entsprechenden Teilfonds angegeben.

1. Dies ist die tatsächliche Anzahl der Mitarbeiter, die vollständig oder teilweise mit den Aktivitäten des Janus Henderson Horizon Fund befasst sind. Es wurde kein Versuch unternommen, die speziell für die Arbeit in Bezug auf den Janus Henderson Horizon Fund 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.
3. Die offengelegte Vergütung bezieht sich nur auf die Erbringung von Dienstleistungen für den Janus Henderson Horizon Fund im Geschäftsjahr, nicht auf die Gesamtvergütung für das Geschäftsjahr – zu diesem Zweck wurde die Vergütung zwischen der Erbringung von Dienstleistungen für den Janus Henderson Horizon Fund 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 von Janus Henderson Horizon Fund zugerechnet werden kann (beispielsweise Gebühren für Verwaltungsratsmitglieder der Teilfonds von Janus Henderson Horizon Fund): 100 % dieser Gebühren;
 - anteilig auf Basis des durchschnittlichen AUM der Teilfonds des Janus Henderson Horizon Fund (als Prozentsatz des gesamten von der Janus Henderson Group plc verwalteten Vermögens).
4. Zur Geschäftsleitung zählen das Janus Henderson Executive Committee und andere Mitglieder des Konzernverwaltungsrats sowie der Verwaltungsrat des Janus Henderson Horizon Fund.
5. Zu den anderen Code Staff-Mitarbeitern gehören alle Code Staff-Mitarbeiter von Janus Henderson Investors Europe S.A.
6. Bitte beachten Sie, dass Rundungsdifferenzen zwischen den einzelnen Zahlen und ihren Summen auftreten können.

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 29 Teilfonds eine einfache und kostengünstige Möglichkeit für Anlagen an Aktien- und Rentenmärkten weltweit. Anleger erhalten Zugang zu 22 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 entgegengenommen werden.

Wenn Sie ausführlichere Informationen, darunter den Verkaufsprospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document, KIID) 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

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. 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) und Janus Henderson Investors Europe S.A. (Registrierungsnummer B22848 mit Sitz in 2, rue de Bitbourg, L-1273, 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 2 Rue de Bitbourg, L-1273, 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“), 2 rue de Bitbourg, L-1273 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, Società 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. 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., Klausstrasse 33, 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.