

31. Dezember 2022

Société d'Investissement à
Capital Variable

William Blair SICAV

Jahresbericht und

Geprüfter Jahresabschluss

Inhaltsverzeichnis

Organisation der SICAV	4
Berichte der Fondsmanager.....	5
Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.....	24
Statistische Angaben	28
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens.....	32
Veränderung der im Umlauf befindlichen Anteile	37
Anlageportfolios	40
U.S. Equity Sustainability Fund	40
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	42
U.S. Small-Mid Cap Core Fund.....	45
Global Leaders Fund	48
Global Leaders Sustainability Fund	51
Emerging Markets Growth Fund	55
Emerging Markets Leaders Fund.....	60
Emerging Markets Small Cap Growth Fund	63
China A-Shares Growth Fund	67
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund.....	69
Emerging Markets Debt Local Currency Fund.....	81
Erläuterungen zum Abschluss.....	85
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers	102
Allgemeine Informationen (ungeprüft).....	105
Offenlegungsverordnung (ungeprüft).....	117

Jedem Fondsnamen ist die Bezeichnung „William Blair SICAV –“ vorangestellt, was in diesem Bericht nicht unbedingt überall der Fall ist.

Anteile können nicht allein aufgrund von Rechenschaftsberichten gezeichnet werden. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie aufgrund des aktuellen ausführlichen Verkaufsprospekts und der wesentlichen Anlegerinformationen, ergänzt durch den jüngsten Jahres- oder Halbjahresbericht, erfolgen. Exemplare sind unter https://sicav.williamblair.com/investor_services/prospectus_forms_reports/reports_application.fs und am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich.

Organisation der SICAV

Verwaltungsrat

Vorsitzende

Stephanie G. Braming
Partner
William Blair Investment Management, LLC
150 North Riverside Plaza
Chicago, IL 60606
USA

Mitglieder des Verwaltungsrats

Cissie Citardi
Partner
William Blair & Company, L.L.C.
150 North Riverside Plaza
Chicago, IL 60606
USA

Thomas Ross
Partner
William Blair International, Ltd.
The Broadgate Tower
20 Primrose Street
London EC2A 2EW
Vereinigtes Königreich

Geschäftsführung und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

FundRock Management Company S.A.
H2O Building, 33, rue de Gasperich
L-5826 Hesperange
Großherzogtum Luxemburg

Anlageverwalter

William Blair Investment Management, LLC
150 North Riverside Plaza
Chicago, IL 60606
USA

Globale Vertriebsstelle

William Blair & Company, L.L.C.
150 North Riverside Plaza
Chicago, IL 60606
USA

Verwahrstelle, Zahlstelle, Zentralverwaltungsstelle (auch Domizilstelle), Register- und Transferstelle

Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Luxemburg
31, Z.A. Bourmicht
L-8070 Bertrange
Großherzogtum Luxemburg

Unabhängiger Abschlussprüfer

Ernst & Young S.A.
35E, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Rechtsberater

Dechert (Luxembourg) LLP
1, allée Scheffer
B.P. 709
L-2017 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Gesellschaftssitz

Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Luxemburg
31, Z.A. Bourmicht
L-8070 Bertrange
Großherzogtum Luxemburg

U.S. Equity Sustainability Fund

Die Performance der Strategie im Gesamtjahr fiel in den Bereich zwischen den Benchmarks S&P 500 und Russell 3000 Growth, wobei sie hinter dem S&P 500 Index zurückblieb, aber den Russell 3000 Growth Index übertraf. Dieses Performanceprofil entspricht weitgehend unseren Erwartungen für die Strategie, insbesondere in Zeiten, in denen das Wachstum deutlich hinter dem Wert zurückbleibt, was im Jahr 2022 der Fall war. Tatsächlich blieb der S&P 500 Growth Index im Jahr 2022 um mehr als -24 % hinter dem S&P 500 Value Index zurück und stellte damit die größte Differenz seit über 20 Jahren dar. Im Vergleich zum S&P 500 Index wurde die relative Performance durch Störfaktoren negativ beeinflusst. Unser Engagement in säkularen Wachstumswerten mit höheren Bewertungen erwies sich als Gegenwind, da billigere Aktien mit stärkerer Zyklichkeit und geringeren Wachstumsmerkmalen im Berichtszeitraum eine Outperformance erzielten. Unsere Politik sieht den Ausschluss von Unternehmen vor, deren Umsätze in erheblichem Maß mit fossilen Brennstoffen zusammenhängen. Unsere damit in Einklang stehende Untergewichtung im Energiesektor dämpfte die relativen Renditen. Der Energiesektor war der Sektor im Index mit der höchsten Rendite während des Berichtszeitraums (+66% bzw. etwa +84% im Vergleich zur Gesamtrendite des S&P 500 Index), angeführt von Öl- und Gasunternehmen, die in der Breite mit sehr hohen freien Cashflow-Renditen ins Jahr kamen. Aus aktienspezifischer Sicht waren Ball Corp (Werkstoffe), Generac Holdings (Industriewerte), PayPal Holdings (Informationstechnologie), Alphabet (Kommunikationsdienste) und Accenture (Informationstechnologie) unsere größten Verlustbringer. Die größten Beiträge zur Performance leisteten Coca-Cola (Basiskonsumgüter), UnitedHealth Group (Gesundheitswesen), TJX Companies (zyklische Konsumgüter), Mastercard (Informationstechnologie) und HealthEquity (Gesundheitswesen). Coca-Cola zeigte in einem schwierigen Geschäftsumfeld eine starke Performance. UnitedHealth Group vermeldete vor dem Hintergrund der Stabilität und des starken aktuellen freien Cashflows starke Ergebnisse über mehrere Segmente hinweg. Darüber hinaus trug das fehlende Engagement in Tesla (zyklische Konsumgüter) und Meta Platforms (Kommunikationsdienste) positiv zur relativen Rendite bei.

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2022

U.S. Small-Mid Cap Growth Fund

Der Fonds übertraf im Gesamtjahr seine Benchmark, angetrieben von einer Kombination aus Stilmotoren und aktienspezifischer Dynamik. Stilbezogen brachte unsere typische Untergewichtung von Unternehmen ohne Gewinnrückwind. Während Qualitätsfaktoren während des Marktausverkaufs in den ersten neun Monaten des Jahres jedoch nicht die ansonsten typischen Vorteile im Abwärtsmarkt erbrachten, war im vierten Quartal eine Änderung dieser Dynamik zu beobachten, als Rezessionsbedenken den Fokus der Anleger auf Unternehmen lenkten, die in einem schwierigeren Umfeld weiterhin Gewinne steigern können. Aus Sektorsicht leisteten das Gesundheitswesen, einschließlich unserer Position in Acadia Healthcare, und der Energiesektor, einschließlich unserer Position in Denbury, positive relative Beiträge. Die Aktien von Acadia Healthcare, einem Unternehmen im Bereich Verhaltensmedizin, entwickelten sich im Laufe des Jahres positiv, was auf eine starke Nachfrage, die Diversifizierung über verschiedene Dienstleistungen und Regionen hinweg sowie eine effektive Umsetzung zurückzuführen war. Zu den besten einzelnen Beitragsleistern zählten außerdem BWX Technologies (Industriewerte), Axon Enterprise (Industriewerte) und Performance Food Group (Basiskonsumgüter). BWX Technologies, der alleinige Anbieter von Antriebssystemen für die U.S. Navy meldete solide Ergebnisse sowie anhaltende Fortschritte im Bereich der medizinischen Isotope. Zu unseren größten Verlustbringern auf Einzeltitelebene gehörten Trex Company (Industriewerte), Azenta (Gesundheitswesen) und Cable One (Kommunikationsdienste). Die Anteile von Trex, dem Branchenführer für Terrassendielen aus Verbundwerkstoff, gerieten unter Druck, da die Umsätze in der zweiten Jahreshälfte 2022 aufgrund von Überbeständen und einer nachlassenden Nachfrage niedriger ausfielen als erwartet. Aus Sektorsicht waren zyklische Konsumgüter, einschließlich unserer Position in Revolve Group, und Informationstechnologie, einschließlich unserer Position in Coupa, der relativen Rendite abträglich. Erhöhte Versandkosten und Sorgen um die Gesundheit der Verbraucher belasteten die Aktien des Online-Modehändlers Revolve Group.

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2022

U.S. Small-Mid Cap Core Fund

Der Fonds übertraf im Gesamtjahr seine Benchmark, angetrieben von einer Kombination aus Stilmfaktoren und aktienspezifischer Dynamik. Stilbezogen brachte unsere typische Untergewichtung von Unternehmen ohne Gewinne Rückenwind. Bei Unternehmen mit Erträgen erbrachten die Qualitätsfaktoren jedoch nicht die ansonsten typischen Vorteile im Abwärtsmarkt. Aus Sektorsicht leistete das Gesundheitswesen, einschließlich unserer Position in Merit Medical und der Energiesektor, einschließlich unserer Positionen in New Fortress, TechnipFMC und Whitecap Resources, einen positiven relativen Beitrag. New Fortress Energy entwickelt, finanziert und baut Anlagen für Flüssiggas und die damit verbundene Infrastruktur. Das Unternehmen konnte sein Geschäft mit schwimmenden Flüssiggas-Terminals weiter ausbauen und profitierte von einem positiven Umfeld für neue Verträge. Die Anteile von TechnipFMC, einem Anbieter von Ausrüstung und Dienstleistungen für Offshore-Öl- und -Gasprojekte, profitierten vor dem Hintergrund eines beschleunigten Offshore-Zyklus von verbesserten Preisen und Aktiengewinnen. Unsere Position in Axon Enterprise (Industriewerte) leistete ebenfalls einen positiven Beitrag zur relativen Rendite. Auf Einzeltitelebene zählten Owens & Minor (Gesundheitswesen), Kornit Digital (Industriewerte), Trex Company (Industriewerte) und Coupa Software (Informationstechnologie) zu den größten Verlustbringern. Owens & Minor, ein Hersteller und Vertreiber von Einwegprodukten für das Gesundheitswesen, meldete Schwäche in seinem „Produkte und Gesundheitsdienstleistungen“-Segment. Kornit Digital, ein Hersteller innovativer digitaler Textildrucker und -tinten, hatte mit makroökonomischem Gegenwind zu kämpfen, der die Auftragslage eintrübte. Aus Sektorsicht waren Finanzen und zyklische Konsumgüter der relativen Rendite abträglich. Im Finanzsektor belastete unsere Position in Western Alliance Bancorp die Performance auf Sektorebene. Bei den zyklischen Konsumgütern blieben unsere Positionen in diesem Sektor insgesamt hinter der Sektorrendite der Benchmark zurück.

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2022

Global Leaders Fund

Die Underperformance gegenüber dem MSCI ACWI IMI Index war vor allem auf anlagestilbedingten Gegenwind vor dem Hintergrund einer starken Outperformance von Aktien mit niedriger Bewertung zurückzuführen. Die Underperformance stand in engem Zusammenhang mit dem Inflationsdruck und dem Anstieg der Zinssätze, was zu deutlichen Rückgängen der Multiples bei Wachstumsunternehmen führte. Qualitätsunternehmen, die normalerweise Schutz vor Verlusten bieten, trugen nicht dazu bei, die Underperformance inmitten des weitgehend wahllosen Ausverkaufs von wachstumsstarken Aktien mit hohem Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) auszugleichen.

Die Titelauswahl war der Hauptgrund für die negative Performance und hielt in den meisten Sektoren und Regionen aufgrund des allgemeinen Gegenwinds im Jahr 2022 an. Die Titelauswahl in den Bereichen Gesundheitswesen, Informationstechnologie und Industriewerte war besonders abträglich, während zyklische Konsumgüter positiv waren.

Im Gesundheitswesen waren Align Technology (Align) und Charles River Laboratories (Charles River) die größten Treiber der relativen Underperformance. Align entwickelt, produziert und vertreibt Clear Aligner (transparente Schienen) und Intraoralscanner für die Zahnmedizin sowie computergestützte Design- und Fertigungssoftware für Dentallabore und Zahnärzte. Die Ergebnisse von Align haben sich in diesem Jahr in Anbetracht des schwierigen Verbraucherumfelds und des makroökonomischen Hintergrunds erheblich verschlechtert. Die Ergebnisse wurden sowohl durch das Volumen als auch durch die Preise negativ beeinflusst. Wir stiegen aus der Position gegen Ende des Jahres aus, da wir das Risiko einer weiteren Verschlechterung der Ergebnisse von Align und des Aktienkurses sehen. Charles River ist ein führendes Auftragsforschungsunternehmen, das sich zum weltweiten Marktführer im Frühphasenbereich des Forschungsmarktes entwickelt hat und einen dominanten Marktanteil hält. Die Underperformance der Aktie trat vor allem in der ersten Jahreshälfte auf, als die Prognose für das Gesamtjahr gesenkt wurde und das Kurs-Gewinn-Verhältnis der Aktie von einem Allzeithoch auf unter ihren langfristigen Durchschnitt zurückging. Gegen Ende des Jahres meldete das Unternehmen bessere Ergebnisse, und wir sind weiterhin zuversichtlich bezüglich der Wettbewerbsposition von Charles River. Dies wurde teilweise durch die positive Titelauswahl von Novo Nordisk (Novo), einem führenden Unternehmen im Bereich Diabetes- und Adipositasversorgung, ausgeglichen. Das Unternehmen lieferte während des gesamten Jahres starke Unternehmensergebnisse und hob seine Prognosen kontinuierlich an. Novos Einführung von Wegovy, einem Medikament zur Behandlung von Fettleibigkeit, legte einen unglaublichen Start hin. Wir sehen einen langen Wachstumspfad für das Adipositas-Geschäft von Novo angesichts der fortschreitenden Pipeline und der großen Marktchancen.

Die Auswahl im IT-Bereich war negativ, hauptsächlich angetrieben von Atlassian und Salesforce. Atlassian entwirft und entwickelt Unternehmenssoftware für Projektmanagement, Zusammenarbeit, Problemverfolgung, Integration, Bereitstellung und Supportdienstleistungen. Entlassungen und langsamere Einstellungen bei den Kunden führen zu einem langsameren Wachstum bei Atlassian, und das Geschäft reagiert empfindlicher auf die wirtschaftlichen Bedingungen, als wir zuvor gedacht hatten. Die Prognose von Atlassian für das Gesamtjahr 2023 wurde kürzlich gesenkt. Gleichzeitig ist Atlassian eine Aktie mit hoher Bewertung und für eine langfristige Anlage. Wir verkauften die Position im vierten Quartal. Während die Unternehmensperformance von Salesforce im letzten Quartal stark war, blieb der voraussichtliche Umsatz hinter den Erwartungen zurück, und das Unternehmen gab außerdem den Rücktritt seines Co-CEOs bekannt, was den Aktienkurs belastete.

Die Titelauswahl bei Industriewerten trug ebenfalls zur relativen Underperformance bei, da Nihon M&A Center (Nihon) und RATIONAL AG (Rational) eine Underperformance aufwiesen. Nihon ist auf die Bereitstellung von Vermittlungsdienstleistungen für Fusionen und Übernahmen für kleine und mittlere Unternehmen in Japan spezialisiert. Nihon hatte kürzlich ein Rechnungslegungsproblem mit dem Ansatz der Umsatzerlöse, das sich negativ auf die kurzfristigen Fundamentaldaten auswirkte, da das Unternehmen an der Verbesserung der internen Kontrollen, der Unternehmensführung und der Vertriebskultur arbeitet. Eine Erholung der Fundamentaldaten des Unternehmens, die uns auf kurze Sicht zuversichtlich stimmen würde, ist noch nicht zu beobachten, weshalb wir die Position gegen Ende des Jahres verkauft haben. Rational stellt Kochgeräte her, die Konvektions- und Dampfgaren in einem einzigen Gerät kombinieren, hauptsächlich für den gewerblichen Gebrauch. Obwohl die Unternehmensergebnisse überwiegend stark waren, hat sich die Aktie vor allem aufgrund ihrer hohen Bewertung nicht gut entwickelt. Die Aktie erreichte im Jahr 2021 einen Spitzenwert des Forward-KGV von 81, ist 2022 wieder auf das 35-Fache zurückgegangen und liegt am Ende des Berichtszeitraums geringfügig unter ihrem langfristigen Durchschnitt.

Berichte der Fondsmanager

Global Leaders Fund (Fortsetzung)

Die Auswahl im Bereich der zyklischen Konsumgüter war während des Jahres positiv, was weitgehend auf die starke Performance von Ulta Beauty (Ulta) und Compass Group zurückzuführen war. Wir glauben, dass Ulta gut in der strukturell attraktiven Beauty-Kategorie positioniert ist und von der anhaltenden Kanalverlagerung weg von Kaufhäusern, einer starken Benutzeraktivierung/-bindung und einem wachsenden Portfolio mit Neuheiten und einem stärkeren Mix an Prestige-Marken und Hautpflegeprodukten profitiert. Ulta verfügt über ein widerstandsfähiges Geschäftsmodell, das sich durch ein ausgewogenes Produktangebot mit einem breiten Spektrum an Attraktivität über Kategorien, Preise, Marken und Dienstleistungen hinweg auszeichnet. Wir sind der Ansicht, dass sich Ulta aufgrund seiner starken digitalen Fähigkeiten in Verbindung mit einem attraktiven Einkaufserlebnis in den Geschäften besser gegen Amazon verteidigen kann. Die Aktie entwickelte sich gut, da das Unternehmen drei Quartale in Folge die Gewinnerwartungen übertraf und die Prognosen erhöhte. Compass Group ist der Weltmarktführer für ausgelagerte Foodservice-Dienstleistungen und andere Unterstützungsdienste für private Unternehmen, Schulen und Hochschulen, Krankenhäuser und in abgelegenen Gegenden. Das Unternehmen profitiert von dem anhaltenden weltweiten Trend hin zur Auslagerung von Foodservice- und Gastronomiedienstleistungen. Die Aktienkurse entwickelten sich aufgrund eines stärkeren organischen Wachstums als erwartet in allen Segmenten und Regionen überdurchschnittlich, da der Umsatz das Niveau von 2019 übertraf.

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2022

Global Leaders Sustainability Fund

Die Underperformance gegenüber dem MSCI ACWI IMI Index war vor allem auf anlagestilbedingten Gegenwind vor dem Hintergrund einer starken Outperformance von Aktien mit niedriger Bewertung zurückzuführen. Die Underperformance stand in engem Zusammenhang mit dem Inflationsdruck und dem Anstieg der Zinssätze, was zu deutlichen Rückgängen der Multiples bei Wachstumsunternehmen führte. Qualitätsunternehmen, die normalerweise Schutz vor Verlusten bieten, trugen nicht dazu bei, die Underperformance inmitten des weitgehend wahllosen Ausverkaufs von wachstumsstarken Aktien mit hohem Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) auszugleichen.

Die Titelauswahl war der Hauptgrund für die negative Performance und hielt in den meisten Sektoren und Regionen aufgrund des allgemeinen Gegenwinds im Jahr 2022 an. Die Auswahl innerhalb der Bereiche Industrie, Gesundheitswesen und Informationstechnologie war besonders negativ, während zyklische Konsumgüter positiv waren.

Bei den Industriewerten trugen Kingspan und TOMRA Systems (TOMRA) zur relativen Underperformance bei. Kingspan entwickelt Baumaterialien und Isolierungen, die Energieeffizienz, verbesserte Haltbarkeit, geringere Wartungskosten und kürzere Bauzeiten ermöglichen. Die Aktie wurde durch sich verschlechternde makroökonomische Bedingungen beeinträchtigt, die zu einer Verringerung der Aufträge und einer Eintrübung der Margen für das Unternehmen führten. Wir sind jedoch der Ansicht, dass Kingspan langfristig ein struktureller Gewinner sein wird, der von einer erhöhten Nachfrage und Vorschriften zur Steigerung der Energieeffizienz von Gebäuden profitieren wird. TOMRA ermöglicht die Kreislaufwirtschaft durch seine Leergutautomaten und Sortierlösungen. Die Margen von TOMRA gerieten vor dem Hintergrund eines Jahres der Kosteninflation, das die Ergebnisse belastete, unter Druck. Die Aktie wurde auch durch ihre hohe Bewertung zu Beginn des Jahres beeinträchtigt, mit einem Forward-KGV von 77, das seitdem auf das 35-Fache zurückging. Auf längere Sicht halten wir das Unternehmen für gut positioniert, um Wachstumschancen aufgrund seiner hochmodernen Technologie, weltweiten Präsenz und starken Bilanz zu nutzen.

Im Gesundheitssektor war Charles River Laboratories (Charles River) der größte Treiber für die relative Underperformance. Charles River ist ein führendes Auftragsforschungsunternehmen, das sich zum weltweiten Marktführer im Frühphasenbereich des Forschungsmarktes entwickelt hat und einen dominanten Marktanteil hält. Die Underperformance der Aktie trat vor allem in der ersten Jahreshälfte auf, als die Prognose für das Gesamtjahr gesenkt wurde und das Kurs-Gewinn-Verhältnis der Aktie von einem Allzeithoch auf unter ihren langfristigen Durchschnitt zurückging. Gegen Ende des Jahres meldete das Unternehmen bessere Ergebnisse, und wir sind weiterhin zuversichtlich bezüglich der Wettbewerbsposition von Charles River. Dies wurde teilweise durch die positive relative Performance von Novo Nordisk (Novo), einem führenden Anbieter von Diabetes- und Adipositasversorgung, ausgeglichen. Das Unternehmen lieferte während des gesamten Jahres starke Unternehmensergebnisse und hob seine Prognosen kontinuierlich an. Novos Einführung von Wegovy, einem Medikament zur Behandlung von Fettleibigkeit, legte einen unglaublichen Start hin. Wir sehen einen langen Wachstumspfad für das Adipositas-Geschäft von Novo angesichts der fortschreitenden Pipeline und der großen Marktchancen.

Die Titelauswahl im IT-Bereich war negativ, hauptsächlich angetrieben von Atlassian, PayPal Holdings (PayPal) und Salesforce. Atlassian entwirft und entwickelt Unternehmenssoftware für Projektmanagement, Zusammenarbeit, Problemverfolgung, Integration, Bereitstellung und Supportdienstleistungen. Entlassungen und langsamere Einstellungen bei den Kunden führen zu einem langsameren Wachstum bei Atlassian, und das Geschäft reagiert empfindlicher auf die wirtschaftlichen Bedingungen, als wir zuvor gedacht hatten. Die Prognose von Atlassian für das Gesamtjahr 2023 wurde kürzlich gesenkt. Gleichzeitig ist Atlassian eine Aktie mit hoher Bewertung und für eine langfristige Anlage. Wir verkauften die Position im vierten Quartal. PayPal lieferte zu Beginn des Jahres eine unerwartet schwache Prognose für 2022, was sich negativ auf die Aktie auswirkte. Darüber hinaus war PayPal eine Aktie mit hoher Bewertung, die in diesem Jahr von der Markttrotation betroffen war. Während die Unternehmensperformance von Salesforce im letzten Quartal stark war, blieb der voraussichtliche Umsatz hinter den Erwartungen zurück, und das Unternehmen gab außerdem den Rücktritt seines Co-CEOs bekannt, was den Aktienkurs belastete.

Global Leaders Sustainability Fund (Fortsetzung)

Die Auswahl im Bereich der zyklischen Konsumgüter war während des Jahres positiv, was weitgehend auf die starke Performance von Ulta Beauty (Ulta) und Compass Group zurückzuführen war. Wir glauben, dass Ulta gut in der strukturell attraktiven Beauty-Kategorie positioniert ist und von der anhaltenden Kanalverlagerung weg von Kaufhäusern, einer starken Benutzeraktivierung/-bindung und einem wachsenden Portfolio mit Neuheiten und einem stärkeren Mix an Prestige-Marken und Hautpflegeprodukten profitiert. Ulta verfügt über ein widerstandsfähiges Geschäftsmodell, das sich durch ein ausgewogenes Produktangebot mit einem breiten Spektrum an Attraktivität über Kategorien, Preise, digitale Marken und Dienstleistungen hinweg auszeichnet. Wir sind der Ansicht, dass sich Ulta aufgrund seiner starken digitalen Fähigkeiten in Verbindung mit einem attraktiven Einkaufserlebnis in den Geschäften besser gegen Amazon verteidigen kann. Die Aktie entwickelte sich gut, da das Unternehmen drei Quartale in Folge die Gewinnerwartungen übertraf und die Prognosen erhöhte. Compass Group ist der Weltmarktführer für ausgelagerte Foodservice-Dienstleistungen und andere Unterstützungsdienste für private Unternehmen, Schulen und Hochschulen, Krankenhäuser und in abgelegenen Gegenden. Das Unternehmen profitiert von dem anhaltenden weltweiten Trend hin zur Auslagerung von Foodservice- und Gastronomiedienstleistungen. Die Aktienkurse entwickelten sich aufgrund eines stärkeren organischen Wachstums als erwartet in allen Segmenten und Regionen überdurchschnittlich, da der Umsatz das Niveau von 2019 übertraf.

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2022

Emerging Markets Growth Fund

Die unterdurchschnittliche Wertentwicklung im Kalenderjahr gegenüber dem MSCI Emerging Markets IMI (net) war weitgehend auf stilbedingten Gegenwind vor dem Hintergrund einer starken Performance niedrig bewerteter Aktien und einer Underperformance von Anlagen mit hohem Wachstum, hoher Qualität und langer Laufzeit zurückzuführen. Aus Sektorsicht war die Underperformance auf die negative Titelauswahl in den meisten Sektoren zurückzuführen, insbesondere in den Sektoren Finanzen, Informationstechnologie und zyklische Konsumgüter.

Im Finanzsektor waren TCS Group und China Merchants Banks erhebliche Verlustbringer. TCS Group, das führende russische Unternehmen für digitale Finanzdienstleistungen, gab infolge der Invasion Russlands in die Ukraine stark nach. Die China Merchants Bank ist einzigartig als kommerziell betriebene, einzelhandelsorientierte Bank auf dem strukturell wachsenden chinesischen Markt. Die Underperformance der Aktie war weitgehend auf ein sich abschwächendes makroökonomisches Umfeld, Probleme am Immobilienmarkt und den Druck der Regierung, die Zinssätze in der Branche zu senken, zurückzuführen, was zu einer Verlangsamung der Kreditnachfrage, der Nettozinssmargen und der Gebühren sowie zu einem Anstieg der notleidenden Kredite führte. Die Informationstechnologie wurde von Halbleitertiteln, beispielsweise Silergy und MediaTek, nach unten gezogen. Silergy ist der Marktführer in China für analoge Halbleiter und profitiert unserer Ansicht nach weiterhin vom strukturellen Nachfragewachstum in den Endmärkten Automobilbau, Cloud und 5G sowie von einem Trend zur Lokalisierung. Der Aktienkurs von Silergy gab vor dem Hintergrund einer sinkenden Nachfrage nach. Die Underperformance von MediaTek war weitgehend auf einen schwachen Halbleiterzyklus und Sorgen über eine sinkende Nachfrage und die langsamere Einführung von 5G zurückzuführen, was das Risiko für die Erwartungen für 2022-2023 erhöhte. Internet-Einzelhändler, insbesondere MercadoLibre, waren der relativen Performance im Bereich der zyklischen Konsumgüter am abträglichsten. Während die fundamentale Performance von MercadoLibre solide blieb, führten die Sorgen der Anleger über sich verschlechternde makroökonomische Bedingungen, die Auswirkungen höherer Zinssätze und Treibstoffkosten sowie eine zunehmende Anzahl notleidender Kredite in Verbindung mit dem hohen Kurs-Gewinn-Verhältnis der Aktie zu einer Underperformance der Aktie im Jahr 2022.

Diese Effekte wurden teilweise durch eine positive Titelauswahl im Energiesektor ausgeglichen, gestützt durch Reliance Industries (Reliance), sowie durch die Übergewichtung von Basiskonsumgütern. Reliance lieferte starke Ergebnisse und profitierte von robusten Trends im Einzelhandel im Zuge der Wiedereröffnung in Indien, steigender Gaspreise und Erhöhungen der Mobilfunktarife. Wir glauben, dass der Wandel von Reliance von einem zyklischen Asset-Heavy-Energieunternehmen hin zu einem stärker diversifizierten Anbieter von Endverbraucherprodukten mit großen und wachsenden adressierbaren Märkten unterschätzt wird und langfristig weiterhin zu starkem Wachstum und hohen Renditen führen wird, während das Rohstoffgeschäft in nächster Zeit Gewinnunterstützung bieten wird. Darüber hinaus leisteten Varun Beverages, Bank Central Asia und Bank Rakyat Indonesia Persero wichtige Einzelbeiträge zur relativen Performance während des Geschäftsjahres.

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2022

Emerging Markets Leaders Fund

Die unterdurchschnittliche Wertentwicklung im Kalenderjahr gegenüber dem MSCI Emerging Markets (net) war weitgehend auf stilbedingten Gegenwind vor dem Hintergrund einer starken Performance niedrig bewerteter Aktien und einer Underperformance von Anlagen mit hohem Wachstum, hoher Qualität und langer Laufzeit zurückzuführen. Aus Sektorsicht war die Underperformance auf einen negativen Titelauswahleffekt bei Kommunikationsdienstleistungen, zyklischen Konsumgütern und Informationstechnologie zurückzuführen. Im Bereich Kommunikationsdienstleistungen belasteten die russische Internetplattform Yandex und das südostasiatische Gaming- und E-Commerce-Unternehmen SEA die relative Performance. Yandex gab zusammen mit den russischen Aktien stark nach, was hauptsächlich auf die Folgen der russischen Invasion in der Ukraine zurückzuführen ist. Wir verkauften die Position im Februar 2022. SEA wurde durch das Umfeld steigender Zinsen und sich abschwächende Fundamentaldaten belastet, da das Wachstum im Kernsegment Gaming nachließ und anhaltende Investitionen in neue Märkte getätigt wurden. Wir verkauften die Position im dritten Quartal. Im Bereich der zyklischen Konsumgüter erwiesen sich E-Commerce-Titel als erhebliche Verlustbringer, insbesondere MercadoLibre, da die Wachstumsverlangsamung nach der Pandemie in Verbindung mit dem hohen Multiple und der langen Duration der Aktie deren Wertentwicklung beeinträchtigte. Globant (IT-Dienstleistungen) und MediaTek (Halbleiterbranche) belasteten die relative Performance des Informationstechnologiesektors. Die Underperformance von MediaTek war weitgehend auf einen schwachen Halbleiterzyklus und Sorgen über eine sinkende Nachfrage und die langsamere Einführung von 5G zurückzuführen, was das Risiko für die Erwartungen für 2022-2023 erhöhte.

Teilweise kompensiert wurden diese Effekte durch eine positive Titelauswahl in den Sektoren Energie und Finanzwerte sowie durch die Übergewichtung von Basiskonsumgütern und Industriewerten. Im Energiesektor trug Reliance Industries (Reliance) zur relativen Performance bei, da das Unternehmen starke Ergebnisse lieferte und von robusten Einzelhandelstrends aufgrund der Wiedereröffnung in Indien, steigenden Gaspreisen und Tarifierhöhungen im Mobilfunk profitierte. Wir glauben, dass der Wandel von Reliance von einem zyklischen Asset-Heavy-Energieunternehmen hin zu einem stärker diversifizierten Anbieter von Endverbraucherprodukten mit großen und wachsenden adressierbaren Märkten unterschätzt wird und langfristig weiterhin zu starkem Wachstum und hohen Renditen führen wird, während das Rohstoffgeschäft in nächster Zeit Gewinnunterstützung bieten wird.

Bank Central Asia und HDFC Bank stützten die Ergebnisse im Finanzsektor. Bank Central Asia ist die qualitativ hochwertigste Bank in Indonesien und dank ihres außergewöhnlichen Einlagengeschäfts und ihrer effizienten Kostenstruktur eine der stärksten Banken weltweit. Die Bank erzielte vor dem Hintergrund eines beschleunigten Kreditwachstums und geringerer Rückstellungen sowie einer erhöhten Prognose für das Kreditwachstum weiterhin starke Ergebnisse. Wir sind der Ansicht, dass der Wachstumsausblick vor dem günstigen wirtschaftlichen Hintergrund in Indonesien, der Verbesserung der Anlagenqualität und des Umfelds höherer Zinsen weiterhin gut untermauert ist. Die HDFC Bank ist unserer Ansicht nach das qualitativ hochwertigste Bankgeschäft in Indien. Die Bank steigert kontinuierlich den Buchwert je Aktie, angetrieben durch ihre hohe absolute und relative Eigenkapitalrendite. Das Kreditwachstum beschleunigt sich, und die Nettozinsmarge scheint sich mit einem höheren Anteil an margenstärkeren Darlehen zu verbessern. Die Bank gewinnt weiterhin Marktanteile, und wir glauben, dass der gesamte Zielmarkt vor dem Hintergrund starker demografischer Trends, einer extrem niedrigen Durchdringung und einer verbesserten Erschwinglichkeit sowie einer unterstützenden Regierungspolitik weiterhin erheblich ist.

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2022

Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Die unterdurchschnittliche Wertentwicklung im Kalenderjahr gegenüber dem MSCI Emerging Markets Small Cap (net) war weitgehend auf stilbedingten Gegenwind vor dem Hintergrund einer starken Performance niedrig bewerteter Aktien und einer Underperformance von Anlagen mit hohem Wachstum, hoher Qualität und langer Laufzeit zurückzuführen. Aus Sektorsicht war die Underperformance auf die negative Titelauswahl in den meisten Sektoren zurückzuführen, insbesondere in den Bereichen zyklische Konsumgüter, Informationstechnologie und Grundstoffe.

Im Bereich der zyklischen Konsumgüter erwies sich Pet Center Comercio E Participacoes, die größte Tierhandelskette Brasiliens, als erheblicher Verlustbringer. Während das Umsatzwachstum des Unternehmens und die Zugewinne von Marktanteilen stark blieben, belasteten schwächere Margen aufgrund des Inflationsdrucks und eines ungünstigen Produkt- und Kanalmixes in Verbindung mit der hohen Aktienbewertung den Aktienkurs. Grupo Sbf (Centauro) belastete die relative Performance während des Jahres ebenfalls, da sie durch Schwäche im vierten Quartal belastet wurde.

Der Bereich Informationstechnologie wurde von ASPEED Technology, einem taiwanischen Halbleiterunternehmen, das sich auf Baseboard Management Controller spezialisiert hat, und Dlocal, einem Zahlungsdienstleister, nach unten gezogen. Der Rückgang von ASPEED Technology war in erster Linie auf den sich abschwächenden Halbleiterzyklus und schwächere Nachfrageaussichten zurückzuführen, während Dlocal aufgrund eines Leerverkäuferberichts nachgab.

Hansol Chemical, ein südkoreanisches Chemieunternehmen, das Komponenten und Verbrauchsmaterialien an große Technologiehardware-Unternehmen liefert, belastete die relativen Ergebnisse im Grundstoffsektor. Die Ergebnisse des Unternehmens lagen unter den Erwartungen. Gründe dafür waren Kostendruck durch höhere Preise für Öl und Flüssigerdgas, sinkende Preise für NB-Latex und die insgesamt schwächere Endmarktnachfrage.

Diese negativen Effekte wurden teilweise durch die positive Titelauswahl in den Bereichen Basiskonsumgüter und Gesundheit in Verbindung mit der Übergewichtung in Basiskonsumgütern und der Untergewichtung im Gesundheitswesen ausgeglichen.

Bei den Basiskonsumgütern leisteten Varun Beverages und Proya Cosmetics (Proya) die größten Beiträge zur relativen Performance. Die Outperformance von Varun Beverages war auf die sehr starke operative Performance während des Jahres zurückzuführen, die vor dem Hintergrund einer starken Erholung der Nachfrage und Preiserhöhungen in Verbindung mit der Ausweitung des Vertriebs und der Einführung neuer Produkte die Konsenserwartungen stets übertraf. Proya ist ein führendes chinesisches Beauty-Unternehmen, das sich auf kleinere Städte konzentriert. Das Unternehmen ist ein wesentlicher Nutznießer des inländischen Substitutionstrends innerhalb der chinesischen Kosmetik- und Beauty-Branche. Das Unternehmen konnte während der Lockdowns weiterhin eine starke Umsatzdynamik liefern, was auf seine Digital-First-Vertriebsstrategie, seine Markenbekanntheit und die Einführung neuer Produkte zurückzuführen war.

Im Gesundheitswesen leistete das thailändische Bumrungrad Hospital, das eine der größten und fortschrittlichsten Privatkrankenkliniken in Asien betreibt, einen erheblichen Beitrag zur relativen Performance, da sich die Umsätze durch internationale Patienten vor dem Hintergrund einer Normalisierung der Reisedynamik nach der Störung durch Covid beschleunigten.

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2022

China A-Shares Growth Fund

Der Fonds verzeichnete im Kalenderjahr eine negative Wertentwicklung. Aus Sektorsicht waren das begrenzte Engagement des Portfolios in den Bereichen Energie und Finanzwerte sowie die Übergewichtung des Bereichs Informationstechnologie besonders nachteilig. Anlagestilbedingter Gegenwind war auch für die negative Titelauswahl in allen Sektoren verantwortlich, was sich besonders in den Sektoren Finanzwerte und Industriewerte bemerkbar machte.

Bei den Finanzwerten war die Underperformance vor allem auf das Engagement in der China Merchants Bank und eine untergewichtete Position in Ping An Insurance zurückzuführen, die weniger stark nachgab als der breite Finanzsektor. China Merchants ist eine gut geführte Bank, eine angesehene Marke mit einer starken Präsenz bei Bankdienstleistungen für kleine und mittlere Einzelhandelsunternehmen und verfügt über gute Vermarktungsfähigkeiten. Die Aktienkurse des Unternehmens fielen aufgrund von Gegenwind für die Bankenbranche im Zusammenhang mit dem Immobilienmarkt, obwohl China Merchants diesem nur in geringem Maße ausgesetzt ist, und des überraschenden Ausscheidens seines Präsidenten, der den Kreditgeber über neun Jahre hinweg zum König des Privatkundengeschäfts des Landes aufgebaut hatte. Wir sind zuversichtlich in Bezug auf seinen Nachfolger, der seit 1995 bei CMB in verschiedenen Positionen innerhalb der Bank tätig ist. Er war an der Entwicklung der Strategie der Bank beteiligt und erhielt schnell die aufsichtsrechtliche Genehmigung.

Bei den Industriewerten war Wuxi Lead Intelligent Equipment der größte Verlustbringer. Wuxi Lead Intelligent Equipment entwirft und fertigt in erster Linie Produktionsausrüstung für großformatige Batterien, die in Elektrofahrzeugen und Stromspeichern auf Netzebene verwendet werden. Kurzfristiger makroökonomischer Gegenwind, einschließlich einer geringeren Nachfrage nach Autos, führten zu einer Underperformance. Wir sind jedoch der Ansicht, dass dies inzwischen eingepreist wurde, was das zukunftsgerichtete Kurs-Gewinn-Verhältnis auf ein Allzeittief drückt. Unserer Ansicht nach bleibt der langfristige Ausblick fundamental attraktiv und bietet Erträge über einen langen Zeitraum.

Diese Effekte wurden teilweise durch eine Übergewichtung von Basiskonsumgütern ausgeglichen, insbesondere durch eine Position in Kweichow Moutai und die Titelauswahl im Bereich der zyklischen Konsumgüter. Moutai ist ein Spirituosenhersteller, der sich auf Baijiu spezialisiert hat, ein starkes Getränk aus Hirse und Weizen mit speziellem Sojasaucen-Aroma. In diesem Jahr führte Moutai neue Produkte ein und etablierte die E-Commerce-Plattform iMoutai, womit es den Vertriebskanal erweiterte und eine proaktivere Marketingstrategie einführte. Der Spirituosenhersteller profitierte von steigenden Lagerbeständen bei Händlern und Preiserhöhungen, was den Aktienkurs in die Höhe trieb.

Im Bereich der zyklischen Konsumgüter wurde die positive Titelauswahl von China Tourism Group bestimmt. China Tourism ist ein qualitativ hochwertiger Betreiber, der die einzige landesweite Lizenz für alle Kanäle der schnell wachsenden Duty-Free-Shopping-Branche in China besitzt. Es betreibt traditionelle Flughafenstandorte sowie Offshore-Shopping auf Hainan, Shopping für ausreisende Personen in der Innenstadt und Duty-Free-Shopping im Internet. Mit der Wiederöffnung Chinas für den internationalen Reiseverkehr und der Beendigung der Null-COVID-Politik ist mit einem Anstieg der Reisenachfrage zu rechnen, was die Einnahmen im Duty-Free-Geschäft ankurbeln wird.

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2022

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Marktüberblick

In diesem Jahr verzeichneten Schwellenmarktanlagen aufgrund von starkem Gegenwind eine der schlechtesten Wertentwicklungen, die jemals während eines Jahres verzeichnet wurden. Dies galt insbesondere für auf US-Dollar lautende Staatsanleihen, die hinter Unternehmensanleihen und Anleihen in Landeswährung zurückblieben. Der Russland-Ukraine Konflikt startete ins neue Jahr und brachte für die weltweiten Anleger erhebliche Unsicherheiten mit sich. Darüber hinaus wurde die Anlegerstimmung durch eine negative Kombination von Faktoren belastet, darunter ein steigender Inflationsdruck, anhaltende Störungen der globalen Lieferkette, eine anhaltende Normalisierung der Geldpolitik, weltweit höhere Zinsen und steigende Risiken für das Wirtschaftswachstum. Dies führte zu Abflüssen aus den Portfolios für Schwellenmarkt-Schuldtitel, zu einer Weitung der Kreditspreads von Schwellenmarkt-Schuldtiteln, höheren Renditen auf lokale Schwellenmarktanleihen und schwächeren Schwellenmarktwährungen – alles inmitten einer hohen Marktvolatilität während eines Großteils des Jahres. Die Marktbedingungen verbesserten sich im vierten Quartal schließlich, als sich der Gegenwind abschwächte und Chinas Wiedereröffnung eine positive Stimmung für das globale Wachstum und die Stärke der Lieferketten erzeugte. Der nachlassende Inflationsdruck ermöglichte es den Anlegern, das Ende des Zinserhöhungszyklus der US-Notenbank einzupreisen, wodurch die Aussicht auf eine Abkühlung der Weltwirtschaft teilweise ausgeglichen wurde.

In diesem Umfeld weitete sich der Kreditspread des J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified (EMBIGD) um 84 Basispunkte (Bp.) auf 452 Bp. und erzielte für das Gesamtjahr eine negative Gesamrendite von 17,78%.

Ausblick

Wir glauben, dass die hohe Inflation und die Straffung der Geldpolitik den Beginn des Jahres 2023 trüben könnten, erwarten aber, dass sich die Marktbedingungen im Laufe des Jahres verbessern und der Inflationsdruck nachlässt, insbesondere in den Vereinigten Staaten.

Wir glauben, dass dort eine Kombination aus sinkenden Lebensmittel- und Energiepreisen, einer sich verbessernden weltweiten Lieferkettendynamik und einem nach wie vor starken US-Dollar sowie sich entspannenden Wirtschaftsbedingungen die Inflation nach unten treiben werden. Die sinkende Inflation sollte wiederum einen weniger aggressiven Zinserhöhungszyklus ermöglichen, was zu niedrigeren Renditen auf US-Staatsanleihen und einem verringerten Risiko eines starken Wirtschaftsabschwungs führen sollte.

Trotz eines besseren Marktumfelds im Jahr 2023 glauben wir, dass das globale Wachstum eher glanzlos sein wird. Auch wenn in den USA das Risiko einer Rezession besteht, so glauben wir doch, dass die US-Notenbank in der Lage sein sollte, für eine weiche Landung zu sorgen. Wir glauben jedoch, dass die wirtschaftlichen Bedingungen in Europa schwieriger sein könnten, da der Kontinent mit einer beispiellosen Energiekrise konfrontiert ist. In China glauben wir, dass sich die wirtschaftlichen Bedingungen nach einem sehr schwachen Jahr 2022 verbessern sollten, aber COVID-bedingte Risiken und Unsicherheiten im Immobiliensektor könnten das Potenzial für eine stärkere wirtschaftliche Erholung auf kurze Sicht begrenzen.

Wir erwarten zwar allgemein schwächere Wirtschaftsbedingungen in den Schwellenländern, glauben jedoch, dass das Wirtschaftswachstum in diesen Ländern 2023 aufgrund der verbesserten Wirtschaftsbedingungen in China und der weiterhin unterstützenden Rohstoffpreise etwa 3,6% betragen könnte (etwa 2,5 Prozentpunkte über dem prognostizierten Wachstum des Internationalen Währungsfonds für die Industrieländer).

Unserer Ansicht nach könnte eine robuste Wirtschaftsaktivität die Haushaltsdynamik in den Schwellenmärkten weiter unterstützen. Wir gehen davon aus, dass das Haushaltsdefizit 2023 insgesamt etwa 5,8% des Bruttoinlandsprodukts (BIP) der Schwellenmärkte betragen wird und damit knapp unter dem Vorjahreswert liegen wird. Wir sind der Ansicht, dass die grundlegenden Bilanzen (Leistungsbilanzen zuzüglich direkte Nettoinvestitionen in Fremdwährung) mit 1,3% des BIP der Schwellenländer solide bleiben sollten, was teilweise die jüngsten Gewinne beim realen Austauschverhältnis widerspiegelt, die durch höhere Rohstoffpreise ermöglicht wurden. Stabile Haushaltskonten dürften die Schuldendynamik im nächsten Jahr stützen, so dass wir für 2023 mit einer Gesamtverschuldung von 57% des BIP rechnen, was geringfügig über dem Wert von 2022 liegt.

Es ist wichtig zu beachten, dass die Zentralbanken der Schwellenländer die Zinssätze präventiv angehoben haben, sodass die Realzinsen nun deutlich höher sind als in den Industrieländern, was die lokalen Währungen erheblich unterstützt und die positiven Fundamentaldaten weiter verbessert hat.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund (Fortsetzung)

Die technischen Rahmenbedingungen sollten 2023 unserer Ansicht nach unterstützender sein. Wir verzeichneten Rekordabflüsse aus dedizierten Schwellenmarkt-Schuldtitelportfolios, eine hohe Marktvolatilität und eine geringe Liquidität, was 2022 zu einer begrenzten Anzahl an Neuemissionen führte. Zwangsverkäufe durch passive Fonds und börsengehandelte Fonds führten zu einer erheblichen Marktverwerfung, die die Kurse weit unter ihre fundamentalen Werte führte.

Während wir sehen, dass sich die Marktbedingungen im Jahr 2023 allmählich normalisieren und die Neuemissionen von Schuldtiteln im ersten Quartal des Jahres zunehmen, erwarten wir für ein weiteres Jahr ein begrenztes Netto-Schuldtitelangebot. Höhere Finanzierungskosten an den Primärmärkten sollten Emittenten dazu ermutigen, günstigere multilaterale und bilaterale Finanzierungen zu nutzen. Wir gehen auch davon aus, dass es wieder Zuflüsse in dedizierte Schwellenmarkt-Schuldtitelportfolios geben wird, da diese durch attraktive Bewertungen angezogen werden. Eine verringerte Positionierung der Long-Anleger und hohe Barmittelbestände der Anleger sollten ebenfalls zu einer konstruktiveren technischen Landschaft beitragen.

Unserer Ansicht nach erscheinen Schwellenmarktanleihen sowohl auf absoluter als auch auf relativer Basis attraktiv bewertet, da ihre Spreads weiter als in der Vergangenheit sind. Die Spreads von High-Yield-Staatsanleihen aus Schwellenländern erscheinen besonders attraktiv, insbesondere im Vergleich zum US-amerikanischen High-Yield-Niveau. Im Bereich notleidender Kredite gehen wir davon aus, dass die aktuellen Preise die Wahrscheinlichkeit von Kreditereignissen überschätzen und die potenziellen Restrukturierungs- und Erholungswerte unterschätzen.

Trotz weltweit schwächerer Wirtschaftsbedingungen bleiben die Fundamentaldaten der Schwellenmarkt-Schuldtitel insgesamt positiv – und während wir einige schwache Bereiche sehen, insbesondere in energie- und lebensmittelimportierenden Ländern, glauben wir insgesamt, dass die Schuldtitel der Schwellenmärkte gut positioniert sind, um einer Phase schwächeren globalen Wachstums standzuhalten.

Unter Berücksichtigung aller Aspekte sind wir weiterhin der Ansicht, dass die aktuellen Bewertungen die Anleger für das Kreditrisiko und die Volatilität überkompensieren. Schwellenmarktanleihen können daher Anlegern mit mittel- bis langfristigem Horizont und der Bereitschaft, eine Phase höherer Volatilität zu tolerieren, einen attraktiven Wert bieten.

Kommentar für 2022

Für das Kalenderjahr 2022 erzielte der William Blair Emerging Markets Debt Hard Currency Fund (SICAV) eine Rendite von –17,57% und übertraf damit seine Benchmark (J.P. Morgan EMBIGD) um 21 Basispunkte. (Die Renditen sind in US-Dollar angegeben, nach Abzug von Gebühren.) Die aktive Performance wurde durch die Titelauswahl bestimmt, insbesondere in Ländern mit mittlerem und niedrigerem Risiko, während die Auswirkungen der Allokation die relative Performance schmälerten.

Was Ländern mit höherem Risiko betrifft, wurde die Outperformance durch die Titelauswahl angetrieben, insbesondere in Argentinien, ebenso wie durch eine untergewichtete Position in Russland und eine Übergewichtung in Angola. Im Gegensatz dazu belasteten übergewichtete Positionen in der Ukraine, Sambia und Ghana die relative Performance.

In Russland generierte unsere untergewichtete Position nach der im Februar begonnenen Invasion in der Ukraine ein positives Alpha. Anleihen verzeichneten aufgrund der finanziellen und wirtschaftlichen Sanktionen gegen Russland eine deutliche Abwärtsentwicklung. Diese Sanktionen schwächen die Binnenwirtschaft vermutlich stark und könnten letztendlich zu einem Staatsbankrott führen. J.P. Morgan entschied Ende März, alle russischen Anleihen aus dem J.P. Morgan EMBIGD zu entfernen, und wir verkauften während dieses Monats unsere letzten auf US-Dollar lautenden russischen Staatsanleihen.

In Argentinien basierte die Performance hauptsächlich auf unserer Untergewichtung von Staatsanleihen und unserer Übergewichtung von Provinzanleihen höherer Qualität. Darüber hinaus verzeichneten unsere Anleihenpositionen und Absicherungen von Staatsanleihen durch Credit Default Swaps in einem Umfeld, in dem argentinische Anleihen zurückgingen, eine gute Entwicklung. Abgesehen davon, dass Länder mit höherem Risiko während des Jahres eine Underperformance aufwiesen, wurde Argentinien auch von inländischen Sorgen geplagt, da das Vertrauen in die Fähigkeit der Regierung, ihre Schulden zu handhaben, bröckelte.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund (Fortsetzung)

In Angola erfuhren die Anleihen nach wie vor Unterstützung, da die Märkte eine weiterhin vorsichtige Fiskalpolitik sahen, was die Sorgen bezüglich kurzfristiger Finanzierungen verringerte. Die Abwertung des Kwanza gegen Ende 2022 sorgte für weitere Zuversicht bezüglich der erhöhten Flexibilität des Wechselkurssystems, eines Instruments, das als Stoßdämpfer für die Wirtschaft dient. Unsere übergewichtete Position in Angola trug zur relativen Performance bei, da die Anleihen des Landes den breiteren Markt auf relativer Basis übertrafen.

In der Ukraine belastete unser übergewichtetes Engagement die Performance, da das Land von Russland militärisch angegriffen wurde. Trotz der Zusage der ukrainischen Funktionäre, ihre Auslandsanleihen zu bedienen, musste das Land seine Schulden umstrukturieren, und die externen Gläubiger stimmten dem Einfrieren der Schuldenzahlungen zu. Angesichts des Ausmaßes der militärischen Invasion und deren starker Auswirkungen auf die ukrainische Wirtschaft wurde unsere Übergewichtung im Vergleich zum Referenzwert jedoch deutlich reduziert.

In Sambia belasteten das breitere Umfeld und Sorgen über das Tempo der Umschuldungsverhandlungen, insbesondere mit bilateralen Gläubigern, die Anlegerstimmung und die Anleihekurse. Unsere übergewichtete Position in diesem Land war der Performance abträglich.

In Ghana beeinträchtigten unsere übergewichteten Positionen in dem Land die Performance, da die Anleihekurse vor einem schwierigen außenwirtschaftlichen Hintergrund fielen und das Vertrauen des Marktes in den Fortschritt der Verhandlungen mit dem Internationalen Währungsfonds (IWF) schwankte, nachdem ein Besuch von IWF-Mitarbeitern in Accra im Oktober ohne Einigung endete. Im Dezember erfuhren die Anleihen eine gewisse Unterstützung, als eine Einigung auf der Ebene der IWF-Mitarbeiter erzielt wurde. Die Behörden kündigten im Dezember einen Umtausch von Inlandsanleihen und die Aussetzung der Bedienung von Auslandschuldtiteln, unter anderem Eurobonds, an.

Die Titelauswahl in den Ländern mit mittlerem Risiko trug zur relativen Performance bei, insbesondere in der Dominikanischen Republik, in Kolumbien, in der Mongolei und in Usbekistan, wo auch unsere übergewichteten Positionen einen positiven Beitrag leisteten. Die Titelauswahl und untergewichtete Positionen in Brasilien und Mexiko sowie eine Untergewichtung in Südafrika belasteten hingegen die relative Performance.

In der Dominikanischen Republik sorgte unsere Übergewichtung für eine positive relative Performance, ebenso wie die Titelauswahl durch die Beteiligung an einem privaten Flughafen. Unsere Risikopositionierung in dem Land erfolgte unter taktischen Aspekten, da die Kapitalflüsse durch Anleger angesichts der günstigen Anlegerpopularität und -positionierung des Landes die Bewertungen beeinflussen können.

Wir stockten unsere übergewichtete Position in Kolumbien während des Jahres auf, da wir die Ansicht vertraten, dass die Anleihen unangemessen überverkauft waren. Die Erwartung einer radikalen Politik des kürzlich gewählten Präsidenten Gustavo Petro veranlasste viele Marktteilnehmer zu der Annahme, dass es wahrscheinlich zu einer schwerwiegenden Verschlechterung der Haushaltslage kommen würde. Der schließlich verabschiedete Haushalt fiel moderater aus als ursprünglich erwartet, was die Anleihekurse steigen ließ und unsere Outperformance in diesem Land unterstützte.

In Usbekistan und der Mongolei trugen übergewichtete Positionen zur relativen Outperformance bei, da sich die Länder besser als der breite Markt entwickelten. In der Mongolei reduzierten wir unsere Position in Staatsanleihen des Landes nach einer Verlangsamung der Exportaktivität nach China aufgrund COVID-bedingter Lockdowns.

In Brasilien war die Underperformance auf die Titelauswahl – durch den Einsatz von Unternehmensanleihen mit kürzerer Laufzeit – sowie auf unsere untergewichtete Position in den Staatsanleihen des Landes zurückzuführen, die sich besser als der breite Markt entwickelten.

In Mexiko war die Underperformance hauptsächlich auf die Titelauswahl zurückzuführen, insbesondere auf ein idiosynkratisches Problem mit einer unserer Unternehmenspositionen. Ohne diese Emission erzielte das Land im Berichtsjahr eine relative Outperformance, da es von höheren Ölpreisen und anhaltenden Kapitalinvestitionen profitieren dürfte, da Unternehmen ihren Betrieb wieder nach Nordamerika verlagern.

In Südafrika erhöhten wir während des Jahres unsere Positionierung auf dem Primär- und Sekundärmarkt, blieben jedoch in dem Land untergewichtet, das eine relative Outperformance erzielte. Der Anstieg der Rohstoffpreise führte zu einem positiven Schock hinsichtlich des realen Austauschverhältnisses, der unserer Meinung nach die Performance des Außenhandels- und des Finanzsektors begünstigte. Unsere Positionierung konzentrierte sich auch auf das lange Ende der Renditekurve, das durch eine Versteilerung der Kurve negativ beeinflusst wurde.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund (Fortsetzung)

Länder mit geringerem Risiko

In Hinblick auf die Länder mit geringerem Risiko trugen die Auswahl und unsere untergewichteten Positionen in Kasachstan und den Vereinigten Arabischen Emiraten (VAE) zur relativen Performance bei. Eine untergewichtete Position in China sowie die Titelauswahl in Uruguay und Chile waren der relativen Performance dagegen abträglich.

Die Anleihen Kasachstans wurden durch die geografische Nähe und die wirtschaftlichen Bindungen des Landes zu Russland sowie durch die wahrgenommene politische Ausrichtung an Russland negativ beeinflusst. Darüber hinaus musste aufgrund von Infrastrukturschäden eine der kasachischen Ölpipelines für etwa einen Monat stillgelegt werden. Unsere stark untergewichtete Position trug im Berichtsjahr zur relativen Performance bei. Wir haben jedoch die untergewichtete Position teilweise durch den Kauf von Anleihen zu unserer Meinung nach attraktiven Bewertungen geschlossen.

In Indonesien trieb die Titelauswahl das Alpha an, insbesondere bei unseren Positionen in quasistaatlichen Schuldtiteln, die wir als attraktiv betrachteten, sowie eine übergewichtete Position in einem Schuldtitel aus dem Öl- und Gassektor aufgrund seines starken Finanzprofils und seiner führenden Position im indonesischen Energiemarkt. Der Emittent könnte vom Umfeld der hohen Ölpreise profitieren, da die Regierung dem Unternehmen trotz inländischer Preiskontrollen für Kraftstoffe im Einzelhandel einen Ausgleich durch Subventionen gewährt. Wir ergänzten auch unsere Positionen in Unternehmensemittenten aus den Sektoren Metalle, Bergbau und Finanzen.

Die Titelauswahl in den Vereinigten Arabischen Emiraten und Georgien trug zur relativen Outperformance bei, da die Anleihen den breiteren Markt übertrafen, insbesondere am langen Ende der Renditekurve und bei Unternehmensbeteiligungen in den Vereinigten Arabischen Emiraten.

In China war die relative Underperformance vor allem auf unsere erhebliche Untergewichtung gegenüber der Benchmark über Staatsanleihen und Quasi-Staatsanleihen sowie auf die Übergewichtung von Unternehmensanleihen zurückzuführen. Die Performance chinesischer Anleihen übertraf in diesem Jahr den breiteren Markt.

In Chile war unsere Underperformance hauptsächlich auf unsere Übergewichtung des Telekommunikationssektors zurückzuführen, der hinter der Entwicklung der Staatsanleihen zurückblieb.

Unsere Untergewichtung in Uruguay, die weitgehend auf schwache Bewertungen zurückzuführen war, war der relativen Performance abträglich. Die Fundamentaldaten in Uruguay blieben stark, die Anleihen verengten sich jedoch seit der Pandemie deutlich und boten daher ein begrenztes Potenzial für eine Spreadverengung.

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2022

Emerging Markets Debt Local Currency Fund

Marktüberblick

2022 war ein schwieriges Jahr für die globalen Märkte, da eine Reihe von Schocks die bereits schwachen makroökonomischen Bedingungen nach dem schlimmsten Teil der COVID-19-Pandemie noch verschärfte. Obwohl die lokalen Währungen der Schwellenländer gegen diesen Gegenwind keineswegs immun waren, schnitt die Anlageklasse besser ab als andere risikoreiche Vermögenswerte, und ein Großteil des Gesamtrückgangs war auf die Verluste in Russland infolge der strengen Kapitalkontrollen und der Herausnahme des Landes aus dem Referenzwert zurückzuführen. Bei den übrigen Ländern des JP Morgan GBI EM Global Diversified korrelierte die Performance tendenziell stark mit der externen Widerstandsfähigkeit, einer frühen und aggressiven geldpolitischen Straffung und der wirtschaftlichen Distanz zum Russland-Ukraine-Konflikt. Infolgedessen erzielte Lateinamerika eine starke Outperformance und verzeichnete für das Jahr einen Gesamtgewinn (nur Kolumbien verzeichnete einen Jahresverlust), gefolgt von Asien, wo der Inflationsschock und die darauf folgende Marktreaktion deutlich geringer ausfiel.

Ausblick

Wir glauben, dass die hohe Inflation und die Straffung der Geldpolitik den Beginn des Jahres 2023 trüben könnten, erwarten aber, dass sich die Marktbedingungen im Laufe des Jahres verbessern und der Inflationsdruck nachlässt, insbesondere in den Vereinigten Staaten.

Wir glauben, dass dort eine Kombination aus sinkenden Lebensmittel- und Energiepreisen, einer sich verbessernden weltweiten Lieferkettendynamik und einem nach wie vor starken US-Dollar sowie sich entspannenden Wirtschaftsbedingungen die Inflation nach unten treiben werden. Die sinkende Inflation sollte wiederum einen weniger aggressiven Zinserhöhungszyklus ermöglichen, was zu niedrigeren Renditen auf US-Staatsanleihen und einem verringerten Risiko eines starken Wirtschaftsabschwungs führen sollte.

Trotz eines besseren Marktumfelds im Jahr 2023 glauben wir, dass das globale Wachstum eher glanzlos sein wird. Auch wenn in den USA das Risiko einer Rezession besteht, so glauben wir doch, dass die US-Notenbank (Fed) sollte in der Lage sein, für eine weiche Landung zu sorgen. Wir glauben jedoch, dass die wirtschaftlichen Bedingungen in Europa schwieriger sein könnten, da der Kontinent mit einer beispiellosen Energiekrise konfrontiert ist. In China glauben wir, dass sich die wirtschaftlichen Bedingungen nach einem sehr schwachen Jahr 2022 verbessern sollten, aber COVID-bedingte Risiken und Unsicherheiten im Immobiliensektor könnten das Potenzial für eine stärkere wirtschaftliche Erholung auf kurze Sicht begrenzen.

Wir erwarten zwar allgemein schwächere Wirtschaftsbedingungen in den Schwellenländern, glauben jedoch, dass das Wirtschaftswachstum in diesen Ländern 2023 aufgrund der verbesserten Wirtschaftsbedingungen in China und der weiterhin unterstützenden Rohstoffpreise etwa 3,6% betragen könnte (etwa 2,5 Prozentpunkte über dem prognostizierten Wachstum des Internationalen Währungsfonds für die Industrieländer).

Unserer Ansicht nach könnte eine robuste Wirtschaftsaktivität die Haushaltsdynamik in den Schwellenmärkten weiter unterstützen. Wir gehen davon aus, dass das Haushaltsdefizit 2023 insgesamt etwa 5,8% des Bruttoinlandsprodukts (BIP) der Schwellenmärkte betragen wird und damit knapp unter dem Vorjahreswert liegen wird. Wir sind der Ansicht, dass die grundlegenden Bilanzen (Leistungsbilanzen zuzüglich direkte Nettoinvestitionen in Fremdwährung) mit 1,3% des BIP der Schwellenländer solide bleiben sollten, was teilweise die jüngsten Gewinne beim realen Austauschverhältnis widerspiegelt, die durch höhere Rohstoffpreise ermöglicht wurden. Stabile Haushaltskonten dürften die Schuldendynamik im nächsten Jahr stützen, so dass wir für 2023 mit einer Gesamtverschuldung von 57% des BIP rechnen, was geringfügig über dem Wert von 2022 liegt.

Es ist wichtig zu beachten, dass die Zentralbanken der Schwellenländer die Zinssätze präventiv angehoben haben, sodass die Realzinsen nun deutlich höher sind als in den Industrieländern, was die lokalen Währungen erheblich unterstützt und die positiven Fundamentaldaten weiter verbessert hat.

Die technischen Rahmenbedingungen sollten 2023 unserer Ansicht nach unterstützender sein. Wir verzeichneten Rekordabflüsse aus dedizierten Schwellenmarkt-Schuldtitelportfolios, eine hohe Marktvolatilität und eine geringe Liquidität, was 2022 zu einer begrenzten Anzahl an Neuemissionen führte. Zwangsverkäufe durch passive Fonds und börsengehandelte Fonds führten zu einer erheblichen Marktverwerfung, die die Kurse weit unter ihre fundamentalen Werte führte.

Emerging Markets Debt Local Currency Fund (Fortsetzung)

Während wir sehen, dass sich die Marktbedingungen im Jahr 2023 allmählich normalisieren und die Neuemissionen von Schuldtiteln im ersten Quartal des Jahres zunehmen, erwarten wir für ein weiteres Jahr ein begrenztes Netto-Schuldtitelangebot. Höhere Finanzierungskosten an den Primärmärkten sollten Emittenten dazu ermutigen, günstigere multilaterale und bilaterale Finanzierungen zu nutzen. Wir gehen auch davon aus, dass es wieder Zuflüsse in dedizierte Schwellenmarkt-Schuldtitelportfolios geben wird, da diese durch attraktive Bewertungen angezogen werden. Eine verringerte Positionierung der Long-Anleger und hohe Barmittelbestände der Anleger sollten ebenfalls zu einer konstruktiveren technischen Landschaft beitragen.

Unserer Ansicht nach erscheinen Schwellenmarktanleihen sowohl auf absoluter als auch auf relativer Basis attraktiv bewertet, da ihre Spreads weiter als in der Vergangenheit sind. Die Spreads von High-Yield-Staatsanleihen aus Schwellenländern erscheinen besonders attraktiv, insbesondere im Vergleich zum US-amerikanischen High-Yield-Niveau. Im Bereich notleidender Kredite gehen wir davon aus, dass die aktuellen Preise die Wahrscheinlichkeit von Kreditereignissen überschätzen und die potenziellen Restrukturierungs- und Erholungswerte unterschätzen.

Trotz weltweit schwächerer Wirtschaftsbedingungen bleiben die Fundamentaldaten der Schwellenmarkt-Schuldtitel insgesamt positiv – und während wir einige schwache Bereiche sehen, insbesondere in energie- und lebensmittelimportierenden Ländern, glauben wir insgesamt, dass die Schuldtitel der Schwellenmärkte gut positioniert sind, um einer Phase schwächeren globalen Wachstums standzuhalten.

Unter Berücksichtigung aller Aspekte sind wir weiterhin der Ansicht, dass die aktuellen Bewertungen die Anleger für das Kreditrisiko und die Volatilität überkompensieren. Schwellenmarktanleihen können daher Anlegern mit mittel- bis langfristigem Horizont und der Bereitschaft, eine Phase höherer Volatilität zu tolerieren, einen attraktiven Wert bieten.

Auch im Universum der lokalen Währungen bleiben die Währungsbewertungen attraktiv, obwohl Schwellenmarktwährungen im Jahr 2022 eine breite Outperformance gegenüber den Währungen der Industrieländer erzielten.

Der US-Dollar selbst hat seinen im dritten Quartal 2022 erreichten Höchststand hinter sich gelassen, erscheint auf längerfristiger handelsgewichteter Basis jedoch immer noch überzogen. Wir erwarten zwar keinen deutlich schwächeren Dollar, während sich die Fed noch im Straffungsmodus befindet, sehen jedoch Spielraum für eine moderate Aufwertung der Schwellenmarktwährungen und eine Verringerung der Volatilität, wenn sich die Risikobereitschaft erhöht.

In Verbindung mit den hohen Nominal- und Realzinsen (wobei letztere bei sinkender Inflation weiter steigen) erwarten wir, dass die Währungen durch erneute Zuflüsse in die Anlageklasse weiterhin gut unterstützt werden.

Auf der Seite der lokalen Zinssätze gibt es beträchtliche Unterschiede in der Attraktivität gegenüber unseren Schätzungen der in den lokalen Kurven enthaltenen Laufzeitprämie. Die Märkte, die ihre Zinsen früh und häufig anhoben (vor allem in Lateinamerika, zuletzt aber auch in Osteuropa), wurden von den Anleihegläubigern besser unterstützt, und einige Kurven haben sich in Erwartung einer Lockerung der Politik in der zweiten Jahreshälfte bereits umgekehrt. Wir gehen davon aus, dass die Kurven in Asien zumindest auf sehr kurze Sicht einem zusätzlichen Aufwärtsdruck ausgesetzt sein werden.

Kommentar für 2022

Der William Blair Emerging Markets Debt Local Currency Fund erzielte –8,33% (nach Gebühren) und übertraf damit den J.P. Morgan GBI-EM, der eine Rendite von –11,69% erzielte, um 336 Bp. Die Strategie des William Blair EMD Local Currency verzeichnete eine starke Outperformance, was auf unsere relativ defensive Positionierung bei globalen Zinssätzen und Devisen zurückzuführen war, die durch übergewichtete Positionen in High-Yield-Schwellenmarkttiteln ausgeglichen wurde. Wir waren besonders vorsichtig im Hinblick auf Refinanzierungsrisiken und höhere US-Zinssätze in weniger liquiden Märkten und verringerten daher frühzeitig das Engagement in Frontier-Ländern. Der Fonds behielt während eines Großteils des Jahres eine insgesamt untergewichtete Duration bei, bis die defensive Positionierung reduziert wurde, als sich die Märkte im vierten Quartal erholten.

Die größten positiven Beiträge des Portfolios stammten von der Titelauswahl und der Zinspositionierung in den Ländern mit höherem Risiko, der Währungspositionierung in den Ländern mit geringerem Risiko und einer übergewichteten Position in Frontier-Märkten. Insgesamt trugen Russland, Ägypten und Brasilien am meisten zur relativen Performance bei. Im Gegensatz dazu war die Positionierung in Ghana, Ungarn und Thailand der relativen Performance im Geschäftsjahr am abträglichsten.

Emerging Markets Debt Local Currency Fund (Fortsetzung)

Bei Schuldtiteln in lokaler Währung haben wir schrittweise sowohl das Zins- als auch das Devisenengagement erhöht, nachdem wir das Risiko während eines Großteils des Jahres 2022 untergewichtet hatten. Wir glauben, dass die höher rentierlichen Benchmarkländer und Länder, in denen die Zentralbanken am aktivsten waren, eine Outperformance aus einer Kombination aus hohen Carry-Niveaus und sich abflachenden Renditekurven erzielen könnten. Attraktivere Möglichkeiten sehen wir auch in den Frontier-Märkten, wo sich die Preise deutlich angepasst haben und eine erweiterte multilaterale Unterstützung die Kreditprofile stärken und die politische Entscheidungsfindung verbessern könnte.

In Hinblick auf die risikoreicheren Länder generierte unsere untergewichtete Positionierung in Russland nach der im Februar begonnenen Invasion in der Ukraine ein positives Alpha. Russland begann das Jahr mit einer Referenzwertgewichtung von mehr als 7% und beendete das erste Quartal mit 0% – eine bislang einmalige Situation. Die Anleihen fielen ab Ende Februar sehr stark, da die internationalen Anleger in Anleihen russischer Emittenten ihre Kupons nicht mehr erhalten konnten und ihre Transaktionen am lokalen Markt blockiert wurden. Russland wurde Ende März schließlich aus dem Referenzwert entfernt.

Unsere kleinere Übergewichtung in Mexiko generierte ebenfalls ein positives Alpha, da die Zinsen den breiteren Markt übertrafen und die Währung eine der wenigen war, die während des Jahres gegenüber dem US-Dollar zulegen konnten. Wir hielten auch eine Long-Position in quasi-staatlichen Schuldtiteln von Pemex gegenüber der Staatsanleihe, und diese Position profitierte von einer stabilen Ölproduktion und steigenden Preisen.

Wir stockten unser Engagement im Brasilianischen Real aufgrund einer Kombination aus attraktiven Bewertungen, einer aggressiven Straffung durch die Zentralbank und relativ guten Aussichten für 2023 auf. Lokale Vermögenswerte erzielten im Hinblick auf die Gesamtrendite weiterhin eine Outperformance, und der Real ist eine der wenigen Währungen weltweit, die in diesem Jahr gegenüber dem US-Dollar zugelegt haben.

In Kolumbien erzielte unsere Übergewichtung von Staatsanleihen infolge des Anstiegs der Renditen der US-Staatsanleihen eine Underperformance. Kolumbianische Vermögenswerte standen während des Jahres unter erheblichem Druck, wir erwarten jedoch, dass eine Kombination aus höheren Ölpreisen und inländischen Steuerreformen für Entspannung sorgen wird.

Unser untergewichtetes Durationsengagement in der Türkei erzielte eine unterdurchschnittliche Performance, da der starke Kaufdruck der lokalen Banken die Renditekurve deutlich nach unten drückte, obwohl die türkische Inflation auf über 80% anstieg und die Realzinsen über die gesamte Kurve hinweg auf Rekordtiefs fielen. Wir sind weiterhin der Ansicht, dass diese Marktdynamik nicht nachhaltig ist, und erwarten eine weitere Abschwächung sowohl bei den Anleihen als auch bei der Lira.

Ähnlich verhielt es sich in Indonesien, wo die positive absolute Performance nicht mit der des breiteren Marktes Schritt halten konnte. Die lokalen Zinssätze erzielten zwar eine Outperformance, doch wurde dies durch die schwache Entwicklung der Rupiah ausgeglichen. Unsere übergewichtete Position war der Performance abträglich, wir sind jedoch weiterhin der Ansicht, dass stützende Ölpreise und ein besseres Umfeld für die Risikobereitschaft im kommenden Jahr lokalen Vermögenswerten zugutekommen sollten.

Was die Länder mit geringerem Risiko betrifft, so erzielte der Fonds in Polen dank unserer langfristigen Zinsposition eine Outperformance, da der Markt begann, einige seiner pessimistischeren Prognosen für die Inflation in der Region zurückzunehmen.

Wir schlossen unsere untergewichtete Position im Chilenischen Peso nach einer schnellen Abwertung der Währung im September. Das Anlegervertrauen wurde durch schwächere Wachstumsaussichten für 2023, ein sich vertiefendes Leistungsbilanzdefizit und die drohende Unsicherheit bezüglich des Reformprozesses für die Verfassung geschwächt. Die Bewertungen schienen diese Faktoren jedoch widerzuspiegeln, und mit der zusätzlichen Hilfe von Zentralbankinterventionen am Devisenmarkt erholten sich die lokalen Vermögenswerte stark.

Die Zins- und Währungsentwicklung in Tschechien blieb hinter dem breiteren Markt zurück, und unsere untergewichtete Position trug zur relativen Performance bei.

Unser übergewichtetes Engagement in lokalen Zinssätzen in Ungarn war der relativen Performance während des Jahres abträglich. Die Inflation in Ungarn ist zwar nach wie vor hoch, aber die ungarische Zentralbank hat stark reagiert, und wir gehen davon aus, dass die Preise in den kommenden Monaten zurückgehen werden. Die extreme Volatilität am Swap-Markt, die durch die geringe Liquidität noch verschärft wurde, führte jedoch zu einer starken Weitung der Swaps und wiederum dazu geführt, dass die Swaps deutlich schlechter abschnitten als lokale Anleihen.

Emerging Markets Debt Local Currency Fund (Fortsetzung)

Benchmarkferne Positionen in Saudi-Arabien und Oman waren der Performance abträglich, obwohl Anleihen den breiteren Markt übertrafen.

Was die Frontier-Märkte anbelangt, so war der lokale ägyptische Markt im vierten Quartal das Schlusslicht im Referenzwert, nachdem die Zentralbank beschlossen hatte, die Währung deutlich abzuwerten, um den Druck auf die Dollar-Finanzierung auf dem lokalen Markt zu verringern. Wir haben uns im Vorfeld dieser Entscheidung aus allen lokalen Engagements in diesem Land zurückgezogen, was zu einer starken relativen Outperformance führte.

Die Outperformance des Uganda-Schillings und des Sambischen Kwacha während des Jahres trug über unsere benchmarkfernen Positionen positiv zur Performance bei, während unsere Position in Ghana die Performance beeinträchtigte.

Der Russland-Ukraine-Konflikt wirkte sich auf Nachbarländer aus, wobei kasachische Anleihen sowie die Landeswährung aufgrund der engen politischen und wirtschaftlichen Verbindungen mit Russland nachgaben. Unsere nicht im Referenzwert enthaltene Position in diesem Markt litt darunter, was jedoch durch unsere Barmittel-Untergewichtung in Russland mehr als ausgeglichen wurde. Wir haben unser Gesamt-Engagement in Frontier-Märkten reduziert, da das Spektrum geschrumpft (die Ukraine und Kasachstan wurden entfernt) und in einigen Ländern (Ägypten) der Markt überlaufen ist. Wir behalten jedoch unser Engagement in afrikanischen rohstoffproduzierenden Ländern bei.

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2022

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 31. Dezember 2022

	Anmer- kung	U.S. Equity Sustainability Fund USD	U.S. Small-Mid Cap Growth Fund USD	U.S. Small-Mid Cap Core Fund USD
Vermögenswerte				
Anlagen in Wertpapieren, zu Anschaffungskosten		33.549.934	925.968.968	6.791.810
Nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung)		2.893.937	(2.713.470)	(209.654)
Anlagen in Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert		36.443.871	923.255.498	6.582.156
Einlagen bei Banken		1.088.813	30.353.339	41.592
Barmittel bei Makler		—	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Fremdwährungen		—	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	8	—	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Swaps	9	—	—	—
Ausstehende Dividenden und Zinsen		7.744	106.401	2.299
Forderungen aus veräußerten Vermögensanlagen		—	—	—
Forderungen aus veräußerten Fondsanteilen		—	30.730	—
Gründungskosten		—	—	—
Sonstige Forderungen		7.881	—	25.502
Summe Vermögenswerte		37.548.309	953.745.968	6.651.549
Passiva				
Überziehung		—	—	—
An Makler zahlbar		—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Fremdwährungen		—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	8	—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Swaps	9	—	—	—
Verbindlichkeiten für erworbene Vermögensanlagen		—	—	—
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile		1.051	291.547	—
Sonstige Verbindlichkeiten		190.582	2.054.661	58.400
Summe Verbindlichkeiten		191.633	2.346.208	58.400
Summe Nettovermögen		37.356.676	951.399.760	6.593.149

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

	Anmer- kung	Global Leaders Fund USD	Global Leaders Sustainability Fund USD	Emerging Markets Growth Fund USD
Vermögenswerte				
Anlagen in Wertpapieren, zu Anschaffungskosten		41.757.751	72.416.439	51.942.297
Nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung)		479.937	8.548.465	(418.986)
Anlagen in Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert		42.237.688	80.964.904	51.523.311
Einlagen bei Banken		1.327.591	912.007	1.008.674
Barmittel bei Makler		—	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Fremdwährungen		—	—	32
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	8	—	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Swaps	9	—	—	—
Ausstehende Dividenden und Zinsen		4.442	14.246	63.059
Forderungen aus veräußerten Vermögensanlagen		—	—	204.005
Forderungen aus veräußerten Fondsanteilen		—	—	—
Gründungskosten		—	—	—
Sonstige Forderungen		31.450	68.671	570.696
Summe Vermögenswerte		43.601.171	81.959.828	53.369.777
Passiva				
Überziehung		—	5.706	47.980
An Makler zahlbar		—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Fremdwährungen		—	—	73
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	8	—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Swaps	9	—	—	—
Verbindlichkeiten für erworbene Vermögensanlagen		—	—	7.360
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile		—	—	—
Sonstige Verbindlichkeiten		108.202	108.319	389.491
Summe Verbindlichkeiten		108.202	114.025	444.904
Summe Nettovermögen		43.492.969	81.845.803	52.924.873

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

	Anmer- kung	Emerging Markets Leaders Fund USD	Emerging Markets Small Cap Growth Fund USD	China A-Shares Growth Fund USD
Vermögenswerte				
Anlagen in Wertpapieren, zu Anschaffungskosten		370.517.536	9.623.153	93.145.988
Nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung)		(1.633.877)	587.765	(18.970.583)
Anlagen in Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert		368.883.659	10.210.918	74.175.405
Einlagen bei Banken		3.348.186	454.928	2.680.932
Barmittel bei Makler		—	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Fremdwährungen		178	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	8	—	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Swaps	9	—	—	—
Ausstehende Dividenden und Zinsen		192.028	10.431	—
Forderungen aus veräußerten Vermögensanlagen		178.181	19.235	—
Forderungen aus veräußerten Fondsanteilen		1.221	—	—
Gründungskosten		—	—	—
Sonstige Forderungen		206.311	289.333	49.624
Summe Vermögenswerte		372.809.764	10.984.845	76.905.961
Passiva				
Überziehung		—	136.582	—
An Makler zahlbar		—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Fremdwährungen		—	25	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	8	—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Swaps	9	—	—	—
Verbindlichkeiten für erworbene Vermögensanlagen		—	165.595	—
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile		—	—	—
Sonstige Verbindlichkeiten		2.257.113	192.821	103.329
Summe Verbindlichkeiten		2.257.113	495.023	103.329
Summe Nettovermögen		370.552.651	10.489.822	76.802.632

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

	Anmer- kung	Emerging Markets Debt Hard Currency Fund USD	Emerging Markets Debt Local Currency Fund USD	Summe
Vermögenswerte				
Anlagen in Wertpapieren, zu Anschaffungskosten		128.351.667	9.515.269	1.743.580.812
Nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung)		(14.057.901)	(696.285)	(26.190.652)
Anlagen in Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert		114.293.766	8.818.984	1.717.390.160
Einlagen bei Banken		3.188.246	593.406	44.997.714
Barmittel bei Makler		270.211	9.339	279.550
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Fremdwährungen		—	—	210
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	8	72.561	17.310	89.871
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Swaps	9	1.951.125	28.604	1.979.729
Ausstehende Dividenden und Zinsen		2.192.652	180.695	2.773.997
Forderungen aus veräußerten Vermögensanlagen		—	—	401.421
Forderungen aus veräußerten Fondsanteilen		—	—	31.951
Gründungskosten		12.398	12.991	25.389
Sonstige Forderungen		53.256	34.824	1.337.548
Summe Vermögenswerte		122.034.215	9.696.153	1.769.307.540
Passiva				
Überziehung		—	—	190.268
An Makler zahlbar		536.923	—	536.923
Nicht realisierte Wertminderung aus Fremdwährungen		—	—	98
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	8	35.652	17.025	52.677
Nicht realisierte Wertminderung aus Swaps	9	1.843.552	8.280	1.851.832
Verbindlichkeiten für erworbene Vermögensanlagen		—	97.129	270.084
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile		—	—	292.598
Sonstige Verbindlichkeiten		153.400	67.814	5.684.132
Summe Verbindlichkeiten		2.569.527	190.248	8.878.612
Summe Nettovermögen		119.464.688	9.505.905	1.760.428.928

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Statistische Angaben

zum 31. Dezember 2022

	Währung	Gesamtnettovermögen zum 31. Dezember 2022	Gesamtnettovermögen zum 31. Dezember 2021	Gesamtnettovermögen zum 31. Dezember 2020
U.S. Equity Sustainability Fund	USD	37.356.676	44.036.928	37.687.886
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	USD	951.399.760	2.053.305.420	1.942.802.837
U.S. Small-Mid Cap Core Fund	USD	6.593.149	6.879.868	1.245.248
Global Leaders Fund	USD	43.492.969	25.390.479	17.358.514
Global Leaders Sustainability Fund	USD	81.845.803	130.023.952	97.531.876
Emerging Markets Growth Fund	USD	52.924.873	67.880.055	78.703.565
Emerging Markets Leaders Fund	USD	370.552.651	524.503.793	451.907.199
Emerging Markets Small Cap Growth Fund	USD	10.489.822	418.103.975	399.164.918
China A-Shares Growth Fund	USD	76.802.632	128.527.210	19.831.872
Absolute Return Currency Fund ¹	USD	—	5.462.707	—
Dynamic Diversified Allocation Fund ²	USD	—	839.799.854	647.565.357
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	USD	119.464.688	91.537.459	73.789.505
Emerging Markets Debt Local Currency Fund	USD	9.505.905	10.194.112	11.025.407

	Währung	Nettoinventarwert je Klasse zum 31. Dezember 2022	Nettoinventarwert je Klasse zum 31. Dezember 2021	Nettoinventarwert je Klasse zum 31. Dezember 2020
U.S. Equity Sustainability Fund				
Klasse D ^{USD}	USD	423,18	564,36	442,34
Klasse J ^{USD}	USD	174,32	230,28	178,78
Klasse R ^{USD}	USD	174,20	230,11	178,63
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund				
Klasse A ^{USD}	USD	120,21	156,90	145,54
Klasse A ^{EUR}	EUR	90,47	111,01	—
Klasse I ^{USD}	USD	516,78	674,24	625,18
Klasse I ^{GBP}	GBP	135,42	157,80	144,83
Klasse J ^{USD}	USD	226,15	293,58	270,86
Klasse J ^{EUR}	EUR	107,21	130,86	112,52
Klasse J ^{GBP}	GBP	246,64	285,98	261,16
Klasse JW ^{USD}	USD	115,43	149,35	137,31
Klasse JW ^{GBP}	GBP	152,75	176,49	160,61
Klasse JX ^{USD 3}	USD	89,41	—	—
Klasse JX ^{GBP 4}	GBP	96,92	—	—
Klasse R ^{USD}	USD	122,89	159,60	147,30
Klasse R ^{EUR}	EUR	119,81	146,30	125,84
Klasse Z ^{USD}	USD	441,73	567,75	518,61
U.S. Small-Mid Cap Core Fund				
Klasse J ^{USD}	USD	129,40	158,19	124,52
Klasse R ^{CHF}	CHF	93,32	112,42	—

¹ Geschlossen am 27. Mai 2022

² Geschlossen am 17. Juni 2022

³ Aufgelegt am 10. März 2022

⁴ Aufgelegt am 9. März 2022

Statistische Angaben

zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

	Währung	Nettoinventarwert je Klasse zum 31. Dezember 2022	Nettoinventarwert je Klasse zum 31. Dezember 2021	Nettoinventarwert je Klasse zum 31. Dezember 2020
Global Leaders Fund				
Klasse I ^{USD}	USD	196,68	280,38	241,68
Klasse I ^{EUR 5}	EUR	78,80	—	261,85
Klasse J ^{USD}	USD	184,56	261,78	224,53
Klasse J ^{EUR}	EUR	152,11	202,85	162,14
Klasse R ^{USD}	USD	121,51	172,34	147,78
Klasse R ^{EUR}	EUR	152,11	202,85	162,14
Klasse Z ^{AUD}	AUD	90,44	119,08	—
Global Leaders Sustainability Fund				
Klasse B ^{USD}	USD	93,65	135,46	113,10
Klasse B ^{EUR}	EUR	102,46	139,35	108,42
Klasse J ^{USD}	USD	122,70	175,89	145,54
Klasse R ^{CHF}	CHF	118,27	167,08	134,32
Klasse Z ^{USD}	USD	146,96	209,00	171,56
Emerging Markets Growth Fund				
Klasse I ^{USD}	USD	221,91	334,94	325,87
Klasse J ^{USD}	USD	128,28	192,65	186,50
Klasse R ^{USD}	USD	116,80	175,42	169,80
Klasse Z ^{USD}	USD	156,90	233,30	223,60
Emerging Markets Leaders Fund				
Klasse D ^{USD}	USD	108,87	147,94	160,55
Klasse I ^{USD}	USD	113,79	154,01	166,47
Klasse I ^{GBP}	GBP	76,54	92,53	—
Klasse J ^{USD}	USD	130,13	175,24	188,47
Klasse J ^{GBP}	GBP	176,73	212,58	226,29
Klasse R ^{USD}	USD	115,43	155,50	167,27
Klasse R ^{EUR}	EUR	80,98	102,58	102,86
Klasse Z ^{USD}	USD	134,92	180,08	191,94
Emerging Markets Small Cap Growth Fund				
Klasse I ^{USD 6}	USD	99,82	—	158,39
Klasse J ^{USD}	USD	140,79	193,90	168,31
Klasse R ^{USD}	USD	135,26	186,29	161,72
Klasse Z ^{USD 7}	USD	176,60	241,31	207,17
China A-Shares Growth Fund				
Klasse A ^{USD}	USD	65,07	95,97	106,89
Klasse I ^{USD}	USD	64,26	94,82	105,61
Klasse J ^{USD}	USD	64,96	95,31	105,63
Klasse R ^{USD}	USD	65,74	96,46	106,91
Klasse R ^{CHF}	CHF	67,69	97,88	105,40
Klasse R ^{EUR}	EUR	66,24	91,38	—
Klasse Z ^{EUR 8}	EUR	80,58	—	—

⁵ Seit dem 7. Oktober 2020 inaktiv; bei der angegebenen Zahl handelt es sich um den letzten offiziellen Nettoinventarwert je Klasse. Reaktiviert am 10. Januar 2022

⁶ Seit dem 4. September 2020 inaktiv; bei der angegebenen Zahl handelt es sich um den letzten offiziellen Nettoinventarwert je Klasse. Reaktiviert am 22. Dezember 2022

⁷ Seit dem 21. Juli 2022 inaktiv; bei der angegebenen Zahl handelt es sich um den letzten offiziellen Nettoinventarwert je Klasse.

⁸ Aufgelegt am 7. Februar 2022

Statistische Angaben

zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

	Währung	Nettoinventarwert je Klasse zum 31. Dezember 2022	Nettoinventarwert je Klasse zum 31. Dezember 2021	Nettoinventarwert je Klasse zum 31. Dezember 2020
Absolute Return Currency Fund				
Klasse B ^{H SEK 9}	SEK	98,28	95,82	—
Klasse R ^{USD 10}	USD	100,57	96,22	—
Klasse R ^{H CHF 9}	CHF	98,64	95,97	—
Klasse R ^{H EUR 9}	EUR	98,70	96,00	—
Klasse R ^{H GBP 9}	GBP	99,14	96,11	—
Dynamic Diversified Allocation Fund				
Klasse B ^{USD 11}	USD	101,27	107,70	105,06
Klasse B ^{H EUR 11}	EUR	102,63	109,60	107,82
Klasse B ^{H SEK 11}	SEK	99,81	106,67	104,76
Klasse I ^{USD 12}	USD	139,00	147,77	143,60
Klasse I ^{H AUD 13}	AUD	92,55	97,67	—
Klasse I ^{H EUR 14}	EUR	100,80	107,43	105,29
Klasse I ^{H GBP 11}	GBP	108,37	115,28	112,49
Klasse I ^{H SEK 11}	SEK	104,92	111,84	109,36
Klasse J ^{USD 15}	USD	122,52	126,53	122,38
Klasse J ^{H CHF 11}	CHF	104,46	111,37	108,90
Klasse J ^{H EUR 11}	EUR	106,36	113,40	110,73
Klasse J ^{H GBP 11}	GBP	112,42	119,31	115,87
Klasse J ^{H JPY 12}	JPY	10.326,16	10.992,45	10.681,25
Klasse J ^{H SEK 16}	SEK	105,00	110,50	107,62
Klasse R ^{USD 11}	USD	112,16	118,93	115,04
Klasse Z ^{H AUD 17}	AUD	152,53	157,32	151,80
Klasse Z ^{H GBP 18}	GBP	99,27	107,70	103,89
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund				
Klasse A ^{USD}	USD	107,61	130,55	132,19
Klasse I ^{USD}	USD	107,61	130,55	132,20
Klasse J ^{USD}	USD	108,95	131,58	132,64
Klasse J ^{H EUR}	EUR	99,53	123,49	125,67
Klasse JW ^{USD 19}	USD	77,16	101,58	—
Klasse JW ^{H EUR}	EUR	83,10	102,83	104,38
Klasse R ^{USD}	USD	108,97	131,59	132,65
Klasse R ^{H CHF}	CHF	97,99	121,92	124,50
Klasse R ^{H EUR}	EUR	98,77	122,56	124,73
Klasse R ^{H GBP}	GBP	101,46	123,98	125,32
Klasse Z ^{USD}	USD	82,78	99,32	—

⁹ Am 24. Mai 2022 geschlossen; bei der angegebenen Zahl handelt es sich um den letzten offiziellen Nettoinventarwert je Klasse.

¹⁰ Am 27. Mai 2022 geschlossen; bei der angegebenen Zahl handelt es sich um den letzten offiziellen Nettoinventarwert je Klasse.

¹¹ Am 6. Mai 2022 geschlossen; bei der angegebenen Zahl handelt es sich um den letzten offiziellen Nettoinventarwert je Klasse.

¹² Am 18. Mai 2022 geschlossen; bei der angegebenen Zahl handelt es sich um den letzten offiziellen Nettoinventarwert je Klasse.

¹³ Am 23. Mai 2022 geschlossen; bei der angegebenen Zahl handelt es sich um den letzten offiziellen Nettoinventarwert je Klasse.

¹⁴ Am 17. Mai 2022 geschlossen; bei der angegebenen Zahl handelt es sich um den letzten offiziellen Nettoinventarwert je Klasse.

¹⁵ Am 17. Juni 2022 geschlossen; bei der angegebenen Zahl handelt es sich um den letzten offiziellen Nettoinventarwert je Klasse.

¹⁶ Am 29. April 2022 geschlossen; bei der angegebenen Zahl handelt es sich um den letzten offiziellen Nettoinventarwert je Klasse.

¹⁷ Am 5. Mai 2022 geschlossen; bei der angegebenen Zahl handelt es sich um den letzten offiziellen Nettoinventarwert je Klasse.

¹⁸ Am 2. Juni 2022 geschlossen; bei der angegebenen Zahl handelt es sich um den letzten offiziellen Nettoinventarwert je Klasse.

¹⁹ Seit dem 7. Oktober 2022 inaktiv; bei der angegebenen Zahl handelt es sich um den letzten offiziellen Nettoinventarwert je Klasse.

Statistische Angaben

zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

	Währung	Nettoinventarwert je Klasse zum 31. Dezember 2022	Nettoinventarwert je Klasse zum 31. Dezember 2021	Nettoinventarwert je Klasse zum 31. Dezember 2020
Emerging Markets Debt Local Currency Fund				
Klasse A ^{USD}	USD	93,86	102,38	110,96
Klasse I ^{USD}	USD	93,85	102,38	110,96
Klasse J ^{USD}	USD	94,92	103,08	111,22
Klasse R ^{USD}	USD	94,84	102,99	111,12
Klasse R ^{H CHF}	CHF	90,16	100,93	110,28
Klasse R ^{H EUR}	EUR	90,63	101,12	110,39
Klasse R ^{H GBP}	GBP	92,64	101,98	110,73

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022

	Anmer- kung	U.S. Equity Sustainability Fund USD	U.S. Small-Mid Cap Growth Fund USD	U.S. Small-Mid Cap Core Fund USD
Erträge				
Ausschüttungen, netto		278.739	4.320.846	43.196
Zinserträge		—	—	—
Zinsen aus Swaps		—	—	—
Bankzinsen		—	—	—
Sonstige Erträge		—	—	—
Summe Erträge		278.739	4.320.846	43.196
Aufwendungen				
Investmentmanagementgebühren	4	590.560	7.696.598	59.302
Rückerstattete (oder erlassene) Aufwendungen	4	(14.435)	—	(84.472)
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	3	12.668	426.138	2.041
Verwahrstellengebühren	5	25.222	216.534	21.256
Zentralverwaltungsgebühren	7	39.851	230.050	39.121
Transferstellengebühren	7	6.196	97.365	3.776
Luxemburgische Steuer	11	3.784	117.795	681
Transaktionskosten	14	5.180	624.666	3.787
Gründungskosten		—	—	—
Bankgebühren		6	339	7
Beratungshonorare		23.849	122.787	23.222
Zinsen aus Swaps		—	—	—
Sonstige Kosten	6	10.265	531.935	4.259
Summe Aufwendungen		703.146	10.064.207	72.980
Nettogewinn/(-verlust) aus Vermögensanlagen		(424.407)	(5.743.361)	(29.784)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieren		725.280	64.280.047	(240.412)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen		57	(683.685)	16
Realisierter Netto(verlust) aus Optionen		—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		—	—	—
Realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten		—	—	—
Realisierter Nettogewinn aus Swaps		—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr		300.930	57.853.001	(270.180)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Wertpapieren		(11.400.438)	(455.406.342)	(1.020.604)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Futureskontrakten		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Swaps		—	—	—
Kapitalertragsteuer	11	—	—	—
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr		(11.400.438)	(455.406.342)	(1.020.604)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(11.099.508)	(397.553.341)	(1.290.784)
Erlös aus Ausgabe von Anteilen		4.788.194	921.923.841	1.745.448
Zahlungen für Anteilsrückkäufe		(368.938)	(1.626.276.160)	(741.383)
Veränderung des gesamten Nettovermögens im Geschäftsjahr		(6.680.252)	(1.101.905.660)	(286.719)
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		44.036.928	2.053.305.420	6.879.868
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		37.356.676	951.399.760	6.593.149

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

	Anmer- kung	Global Leaders Fund USD	Global Leaders Sustainability Fund USD	Emerging Markets Growth Fund USD
Erträge				
Ausschüttungen, netto		136.714	676.398	866.319
Zinserträge		—	—	—
Zinsen aus Swaps		—	—	—
Bankzinsen		—	—	3.242
Sonstige Erträge		5	—	—
Summe Erträge		136.719	676.398	869.561
Aufwendungen				
Investmentmanagementgebühren	4	137.034	161.497	560.665
Rückerstattete (oder erlassene) Aufwendungen	4	(78.369)	(85.772)	(120.864)
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	3	7.696	31.212	21.060
Verwahrstellengebühren	5	22.972	44.242	108.581
Zentralverwaltungsgebühren	7	56.187	52.201	66.614
Transferstellengebühren	7	11.978	9.528	8.380
Luxemburgische Steuer	11	2.719	11.445	6.084
Transaktionskosten	14	22.977	15.879	218.388
Gründungskosten		—	—	—
Bankgebühren		11	677	8.484
Beratungshonorare		29.391	27.576	77.860
Zinsen aus Swaps		—	—	—
Sonstige Kosten	6	10.512	43.523	15.023
Summe Aufwendungen		223.108	312.008	970.275
Nettogewinn/(-verlust) aus Vermögensanlagen		(86.389)	364.390	(100.714)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieren		(824.450)	2.474.534	(3.944.002)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen		(13.499)	(31.343)	(156.075)
Realisierter Netto(verlust) aus Optionen		—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		(3.437)	658	(13.939)
Realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten		—	—	—
Realisierter Nettogewinn aus Swaps		—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr		(927.775)	2.808.239	(4.214.730)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Wertpapieren		(6.859.465)	(40.365.907)	(22.875.041)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen		(14)	—	(41)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Futureskontrakten		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Swaps		—	—	—
Kapitalertragsteuer	11	3.902	—	472.754
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr		(6.855.577)	(40.365.907)	(22.402.328)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(7.783.352)	(37.557.668)	(26.617.058)
Erlös aus Ausgabe von Anteilen		35.104.847	5.449.546	23.354.476
Zahlungen für Anteilsrückkäufe		(9.219.005)	(16.070.027)	(11.692.600)
Veränderung des gesamten Nettovermögens im Geschäftsjahr		18.102.490	(48.178.149)	(14.955.182)
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		25.390.479	130.023.952	67.880.055
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		43.492.969	81.845.803	52.924.873

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

	Anmer- kung	Emerging Markets Leaders Fund USD	Emerging Markets Small Cap Growth Fund USD	China A-Shares Growth Fund USD
Erträge				
Ausschüttungen, netto		5.278.212	2.660.688	979.523
Zinserträge		—	—	—
Zinsen aus Swaps		—	—	—
Bankzinsen		636	996	—
Sonstige Erträge		81	87	—
Summe Erträge		5.278.929	2.661.771	979.523
Aufwendungen				
Investmentmanagementgebühren	4	4.477.254	126.629	293.584
Rückerstattete (oder erlassene) Aufwendungen	4	—	(131.451)	(107.932)
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	3	138.710	52.663	29.946
Verwahrstellengebühren	5	217.963	219.642	92.884
Zentralverwaltungsgebühren	7	133.531	86.537	75.208
Transferstellengebühren	7	18.309	4.821	11.785
Luxemburgische Steuer	11	39.284	15.500	9.485
Transaktionskosten	14	589.906	1.090.067	88.869
Gründungskosten		—	—	—
Bankgebühren		2.249	11.422	2.696
Beratungshonorare		66.614	83.388	28.083
Zinsen aus Swaps		—	—	—
Sonstige Kosten	6	162.901	73.449	42.218
Summe Aufwendungen		5.846.721	1.632.667	566.826
Nettogewinn/(-verlust) aus Vermögensanlagen		(567.792)	1.029.104	412.697
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieren		(32.910.527)	2.458.271	(16.773.840)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen		(617.442)	(325.596)	(109.390)
Realisierter Netto(verlust) aus Optionen		—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		84.612	(49.328)	137
Realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten		—	—	—
Realisierter Nettogewinn aus Swaps		—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr		(34.011.149)	3.112.451	(16.470.396)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Wertpapieren		(105.041.889)	(108.155.535)	(24.292.152)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen		178	(25)	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Futureskontrakten		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Swaps		—	—	—
Kapitalertragsteuer	11	3.572.863	5.780.346	—
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr		(101.468.848)	(102.375.214)	(24.292.152)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(135.479.997)	(99.262.763)	(40.762.548)
Erlös aus Ausgabe von Anteilen		118.137.664	9.813.384	96.272.033
Zahlungen für Anteilsrückkäufe		(136.608.809)	(318.164.774)	(107.234.063)
Veränderung des gesamten Nettovermögens im Geschäftsjahr		(153.951.142)	(407.614.153)	(51.724.578)
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		524.503.793	418.103.975	128.527.210
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		370.552.651	10.489.822	76.802.632

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

	Anmer- kung	Absolute Return Currency Fund ¹ USD	Dynamic Diversified Allocation Fund ² USD	Emerging Markets Debt Hard Currency Fund USD
Erträge				
Ausschüttungen, netto		—	1.688.202	—
Zinserträge		13.817	2.453.851	6.019.129
Zinsen aus Swaps		—	1.162.966	130.056
Bankzinsen		—	1	8
Sonstige Erträge		—	34.421	1.174
Summe Erträge		13.817	5.339.441	6.150.367
Aufwendungen				
Investmentmanagementgebühren	4	31.594	337.393	272.583
Rückerstattete (oder erlassene) Aufwendungen	4	(68.280)	(2.854)	(161.873)
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	3	1.267	82.523	35.360
Verwahrstellengebühren	5	13.759	123.893	46.184
Zentralverwaltungsgebühren	7	28.158	111.289	75.551
Transferstellengebühren	7	3.084	12.749	19.429
Luxemburgische Steuer	11	1.073	19.731	10.292
Transaktionskosten	14	—	1.063.579	—
Gründungskosten		4.414	—	5.490
Bankgebühren		160	50.432	5.352
Beratungshonorare		10.982	44.020	22.603
Zinsen aus Swaps		—	89.813	136.439
Sonstige Kosten	6	8.752	126.617	49.204
Summe Aufwendungen		34.963	2.059.185	516.614
Nettogewinn/(-verlust) aus Vermögensanlagen		(21.146)	3.280.256	5.633.753
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieren		(53.593)	(20.723.924)	(13.510.420)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen		4.811	(1.015.412)	130.191
Realisierter Netto(verlust) aus Optionen		—	(18.372.608)	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		(254.286)	(27.406.962)	955.987
Realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten		—	20.245.072	—
Realisierter Nettogewinn aus Swaps		—	27.656.759	1.224.110
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr		(324.214)	(16.336.819)	(5.566.379)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Wertpapieren		5.795	(69.476.409)	(12.183.125)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten		104.625	(4.728.715)	70.453
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Futureskontrakten		—	(1.213.294)	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Swaps		—	2.893.948	(243.535)
Kapitalertragsteuer	11	—	831.361	—
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr		110.420	(71.693.109)	(12.356.207)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(213.794)	(88.029.928)	(17.922.586)
Erlös aus Ausgabe von Anteilen		5.176.567	8.787.140	88.965.345
Zahlungen für Anteilsrückkäufe		(10.425.480)	(760.557.066)	(43.115.530)
Veränderung des gesamten Nettovermögens im Geschäftsjahr		(5.462.707)	(839.799.854)	27.927.229
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		5.462.707	839.799.854	91.537.459
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		—	—	119.464.688

¹ Geschlossen am 27. Mai 2022

² Geschlossen am 17. Juni 2022

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

	Anmer- kung	Emerging Markets Debt Local Currency Fund USD	Summe USD
Erträge			
Ausschüttungen, netto		—	16.928.837
Zinserträge		521.069	9.007.866
Zinsen aus Swaps		68.984	1.362.006
Bankzinsen		2	4.885
Sonstige Erträge		1.288	37.056
Summe Erträge		591.343	27.340.650
Aufwendungen			
Investmentmanagementgebühren	4	80.485	14.825.178
Rückerstattete (oder erlassene) Aufwendungen	4	(125.893)	(982.195)
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	3	3.208	844.492
Verwahrstellengebühren	5	27.664	1.180.796
Zentralverwaltungsgebühren	7	61.393	1.055.691
Transferstellengebühren	7	11.163	218.563
Luxemburgische Steuer	11	943	238.816
Transaktionskosten	14	—	3.723.298
Gründungskosten		5.208	15.112
Bankgebühren		416	82.251
Beratungshonorare		23.407	583.782
Zinsen aus Swaps		91.197	317.449
Sonstige Kosten	6	6.797	1.085.455
Summe Aufwendungen		185.988	23.188.688
Nettogewinn/(-verlust) aus Vermögensanlagen		405.355	4.151.962
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieren		(862.861)	(19.905.897)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen		(41.368)	(2.858.735)
Realisierter Netto(verlust) aus Optionen		—	(18.372.608)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		(156.809)	(26.843.367)
Realisierter Nettogewinn aus Terminkontrakten		—	20.245.072
Realisierter Nettogewinn aus Swaps		35.664	28.916.533
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr		(620.019)	(14.667.040)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Wertpapieren		(285.128)	(857.356.240)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen		—	98
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten		(11.757)	(4.565.394)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Futureskontrakten		—	(1.213.294)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Swaps		85.927	2.736.340
Kapitalertragsteuer	11	—	10.661.226
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr		(210.958)	(849.737.264)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(830.977)	(864.404.304)
Erlös aus Ausgabe von Anteilen		142.770	1.319.661.255
Zahlungen für Anteilsrückkäufe		—	(3.040.473.835)
Veränderung des gesamten Nettovermögens im Geschäftsjahr		(688.207)	(2.585.216.884)
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		10.194.112	4.345.645.812
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		9.505.905	1.760.428.928

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Veränderung der im Umlauf befindlichen Anteile

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022

	Im Umlauf befindliche Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegebene Anteile	Zurückgekaufte Anteile	Im Umlauf befindliche Anteile am Ende des Geschäftsjahres
U.S. Equity Sustainability Fund				
Klasse D ^{USD}	76.948	10.720	(615)	87.053
Klasse J ^{USD}	100	—	—	100
Klasse R ^{USD}	2.555	877	(563)	2.869
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund				
Klasse A ^{USD}	20.572	148	(6.775)	13.945
Klasse A ^{EUR}	2.378	—	(2.295)	83
Klasse I ^{USD}	104.384	748	(20.129)	85.003
Klasse I ^{GBP}	416	967	—	1.383
Klasse J ^{USD}	1.491.457	115.358	(585.578)	1.021.237
Klasse J ^{EUR}	40.820	191.816	(4.218)	228.418
Klasse J ^{GBP}	84.000	863	(52.370)	32.493
Klasse JW ^{USD}	642.735	55.843	(688.343)	10.235
Klasse JW ^{GBP}	4.062.521	102.398	(4.128.051)	36.868
Klasse JX ^{USD 1}	—	830.524	(269.495)	561.029
Klasse JX ^{GBP 2}	—	5.948.831	(2.926.711)	3.022.120
Klasse R ^{USD}	135.613	8.072	(41.111)	102.574
Klasse R ^{EUR}	28.289	2.777	(21.088)	9.978
Klasse Z ^{USD}	722.147	324	(241.254)	481.217
U.S. Small-Mid Cap Core Fund				
Klasse J ^{USD}	43.101	12.760	(5.451)	50.410
Klasse R ^{CHF}	500	194	—	694
Global Leaders Fund				
Klasse I ^{USD}	769	132.714	—	133.483
Klasse I ^{EUR 3}	—	76.847	—	76.847
Klasse J ^{USD}	10.732	—	—	10.732
Klasse J ^{EUR}	40.094	—	(40.006)	88
Klasse R ^{USD}	42	—	—	42
Klasse R ^{EUR}	3.288	—	—	3.288
Klasse Z ^{AUD}	142.421	—	(8.889)	133.532
Global Leaders Sustainability Fund				
Klasse B ^{USD}	82.725	48.597	(43.911)	87.411
Klasse B ^{EUR}	85	—	—	85
Klasse J ^{USD}	22.509	2.593	(7.988)	17.114
Klasse R ^{CHF}	545	—	(145)	400
Klasse Z ^{USD}	549.007	—	(62.493)	486.514
Emerging Markets Growth Fund				
Klasse I ^{USD}	41.639	—	(38.788)	2.851
Klasse J ^{USD}	231.751	136.302	(1.218)	366.835
Klasse R ^{USD}	1.322	450	—	1.772
Klasse Z ^{USD}	38.809	—	(6.764)	32.045

¹ Aufgelegt am 10. März 2022

² Aufgelegt am 9. März 2022

³ Reaktiviert am 10. Januar 2022

Veränderung der im Umlauf befindlichen Anteile

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

	Im Umlauf befindliche Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegebene Anteile	Zurückgekaufte Anteile	Im Umlauf befindliche Anteile am Ende des Geschäftsjahres
Emerging Markets Leaders Fund				
Klasse D ^{USD}	28.212	349	(7.695)	20.866
Klasse I ^{USD}	1.671.044	63.031	(299.740)	1.434.335
Klasse I ^{GBP}	571.644	216.394	(47.903)	740.135
Klasse J ^{USD}	673.175	606.341	(611.489)	668.027
Klasse J ^{GBP}	19.567	8.759	—	28.326
Klasse R ^{USD}	100	—	—	100
Klasse R ^{EUR}	5.000	—	—	5.000
Klasse Z ^{USD}	373.095	—	(53.208)	319.887
Emerging Markets Small Cap Growth Fund				
Klasse I ^{USD 4}	—	92.109	—	92.109
Klasse J ^{USD}	71.204	2.837	(65.321)	8.720
Klasse R ^{USD}	100	700	(300)	500
Klasse Z ^{USD 5}	1.675.323	—	(1.675.323)	—
China A-Shares Growth Fund				
Klasse A ^{USD}	100	—	—	100
Klasse I ^{USD}	1.203.184	920	(1.203.858)	246
Klasse J ^{USD}	141.609	—	(87.000)	54.609
Klasse R ^{USD}	100	12.868	—	12.968
Klasse R ^{CHF}	1.740	50	(550)	1.240
Klasse R ^{EUR}	7.110	—	—	7.110
Klasse Z ^{EUR 6}	—	832.203	—	832.203
Absolute Return Currency Fund ⁷				
Klasse B ^{H SEK 8}	511.540	—	(511.540)	—
Klasse R ^{USD 7}	100	52.094	(52.194)	—
Klasse R ^{H CHF 8}	92	—	(92)	—
Klasse R ^{H EUR 8}	86	—	(86)	—
Klasse R ^{H GBP 8}	73	—	(73)	—

⁴ Reaktiviert am 22. Dezember 2022

⁵ Seit dem 21. Juli 2022 inaktiv

⁶ Aufgelegt am 7. Februar 2022

⁷ Geschlossen am 27. Mai 2022

⁸ Geschlossen am 24. Mai 2022

Veränderung der im Umlauf befindlichen Anteile

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

	Im Umlauf befindliche Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegebene Anteile	Zurückgekaufte Anteile	Im Umlauf befindliche Anteile am Ende des Geschäftsjahres
Dynamic Diversified Allocation Fund ⁹				
Klasse B ^{USD 10}	100	—	(100)	—
Klasse B ^{H EUR 10}	87	—	(87)	—
Klasse B ^{H SEK 10}	894	—	(894)	—
Klasse I ^{USD 11}	175.382	766	(176.148)	—
Klasse I ^{H AUD 12}	250.242	894	(251.136)	—
Klasse I ^{H EUR 13}	121.658	2.488	(124.146)	—
Klasse I ^{H GBP 10}	77	—	(77)	—
Klasse I ^{H SEK 10}	4.852	—	(4.852)	—
Klasse J ^{USD 9}	88	15.925	(16.013)	—
Klasse J ^{H CHF 10}	93	—	(93)	—
Klasse J ^{H EUR 10}	85	—	(85)	—
Klasse J ^{H GBP 10}	74	—	(74)	—
Klasse J ^{H JPY 11}	450.000	65.305	(515.305)	—
Klasse J ^{H SEK 14}	385.012	65.321	(450.333)	—
Klasse R ^{USD 10}	92	—	(92)	—
Klasse Z ^{H AUD 15}	953.691	—	(953.691)	—
Klasse Z ^{H GBP 16}	4.281.690	—	(4.281.690)	—
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund				
Klasse A ^{USD}	98	—	—	98
Klasse I ^{USD}	282.471	96.621	(168.234)	210.858
Klasse J ^{USD}	79.032	—	(76.387)	2.645
Klasse J ^{H EUR}	92	—	—	92
Klasse JW ^{USD 17}	141.000	—	(141.000)	—
Klasse JW ^{H EUR}	79	115.000	—	115.079
Klasse R ^{USD}	98	2.500	—	2.598
Klasse R ^{H CHF}	96	52	—	148
Klasse R ^{H EUR}	91	—	—	91
Klasse R ^{H GBP}	79	—	—	79
Klasse Z ^{USD}	300.551	737.399	(101)	1.037.849
Emerging Markets Debt Local Currency Fund				
Klasse A ^{USD}	99	—	—	99
Klasse I ^{USD}	49.415	—	—	49.415
Klasse J ^{USD}	49.315	—	—	49.315
Klasse R ^{USD}	99	1.500	—	1.599
Klasse R ^{H CHF}	94	—	—	94
Klasse R ^{H EUR}	88	—	—	88
Klasse R ^{H GBP}	80	—	—	80

⁹ Geschlossen am 17. Juni 2022

¹⁰ Geschlossen am 6. Mai 2022

¹¹ Geschlossen am 18. Mai 2022

¹² Geschlossen am 23. Mai 2022

¹³ Geschlossen am 17. Mai 2022

¹⁴ Geschlossen am 29. April 2022

¹⁵ Geschlossen am 5. Mai 2022

¹⁶ Geschlossen am 2. Juni 2022

¹⁷ Inaktiv seit dem 7. Oktober 2022

U.S. Equity Sustainability Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
	Kanada		
45.820	Cameco Corp.	1.038.739	2,78
		1.038.739	2,78
	Irland		
4.050	Accenture plc	1.080.702	2,89
2.040	Aon plc	612.286	1,64
10.170	Johnson Controls International plc	650.880	1,74
		2.343.868	6,27
	Jersey – Kanalinseln		
4.130	Aptiv plc	384.627	1,03
		384.627	1,03
	USA		
11.250	Abbott Laboratories	1.235.137	3,30
5.850	Advanced Micro Devices Inc.	378.904	1,02
2.620	Agilent Technologies Inc.	392.083	1,05
22.600	Alphabet Inc.	1.993.998	5,34
12.420	Amazon.com Inc.	1.043.280	2,80
606	BlackRock Inc.	429.430	1,15
6.375	Bright Horizons Family Solutions Inc.	402.263	1,08
4.869	Chart Industries Inc.	561.055	1,50
41.240	Coca Cola Company	2.623.276	7,02
20.870	Copart Inc.	1.270.774	3,40
11.090	Crown Holdings Inc.	911.709	2,44
7.650	Darling Ingredients Inc.	478.814	1,28
11.020	East West Bancorp Inc.	726.218	1,94
29.440	Energy Recovery Inc.	603.226	1,61
2.000	Estee Lauder Companies Inc.	496.220	1,33
2.320	Etsy Inc.	277.890	0,74
2.140	Generac Holdings Inc.	215.412	0,58
28.570	Green Plains Inc.	871.385	2,33
10.470	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc.	303.421	0,81
6.840	Healthequity Inc.	421.618	1,13
7.016	Horizon Therapeutics plc	798.421	2,14
8.645	Intercontinental Exchange Inc.	886.890	2,37
848	Lam Research Corp.	356.414	0,95
4.655	MasterCard Inc.	1.618.683	4,33
12.190	Microsoft Corp.	2.923.405	7,83
17.202	National Instruments Corp.	634.754	1,70
11.580	NextEra Energy Inc.	968.088	2,59
5.470	Owens Corning	466.591	1,25
6.360	Paypal Holdings Inc.	452.959	1,21

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

U.S. Equity Sustainability Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
	USA (Fortsetzung)		
3.680	Power Integrations Inc.	263.930	0,71
4.610	Skyline Corp.	237.461	0,64
2.000	Solaredge Technologies Inc.	566.540	1,52
5.260	Starbucks Corp.	521.792	1,40
17.180	Tjx Companies Inc.	1.367.528	3,66
16.990	Truist Financial Corp.	731.080	1,96
4.832	United Health Group Inc.	2.561.829	6,86
2.570	Wolfspeed Inc.	177.433	0,47
2.360	Workday Inc.	394.899	1,06
3.380	Workiva Inc.	283.819	0,76
5.650	Zoetis Inc.	828.008	2,22
		32.676.637	87,48
Summe Aktien		36.443.871	97,56
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		36.443.871	97,56
Summe Wertpapieranlagen		36.443.871	97,56
Sonstiges Nettovermögen		912.805	2,44
Summe Nettovermögen		37.356.676	100,00

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

U.S. Small-Mid Cap Growth Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
	Bermuda		
197.634	Genpact Limited	9.154.407	0,96
		9.154.407	0,96
	Kanada		
781.668	Cameco Corp.	17.720.414	1,86
72.651	FirstService Corp.	8.903.380	0,94
1.748.543	Whitecap Resources Inc.*	13.900.917	1,46
		40.524.711	4,26
	Kaimaninseln		
101.929	Ambarella Inc.	8.381.622	0,88
		8.381.622	0,88
	Israel		
64.864	NICE Limited – ADR	12.473.347	1,31
		12.473.347	1,31
	Vereinigtes Königreich		
1.484.868	TechnipFMC plc	18.100.541	1,90
		18.100.541	1,90
	USA		
198.639	Acadia Healthcare Company	16.351.962	1,72
117.874	Advanced Drainage Systems	9.662.132	1,02
184.834	Alarm.com Holdings Inc.	9.145.586	0,96
152.201	Ares Management Corp.	10.416.637	1,10
140.663	Axon Enterprise Inc.	23.340.212	2,45
120.056	Azenta Inc.	6.989.660	0,73
83.778	Blueprint Medicines Corp.	3.670.314	0,39
308.333	Brink's Company	16.560.565	1,74
348.486	Builders Firstsource Inc.	22.609.772	2,38
57.116	Burlington Stores Inc.	11.580.840	1,21
474.511	BWX Technologies Inc.	27.559.599	2,90
246.196	Carlyle Group Inc.	7.346.489	0,77
141.897	Casella Waste Systems Inc.	11.253.851	1,18
437.057	Certara Inc.	7.023.506	0,74
127.776	CF Industries Holdings Inc.	10.886.515	1,14
53.728	Charles River Laboratories International Inc.	11.707.331	1,23
122.955	Chart Industries Inc.	14.168.105	1,49
42.994	Chemed Corp.	21.945.427	2,30
191.263	Cognex Corp.	9.010.400	0,95
228.717	Crown Holdings Inc.	18.802.825	1,98

* illiquides Wertpapier

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

U.S. Small-Mid Cap Growth Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
	USA (Fortsetzung)		
113.455	Denbury Inc.	9.872.854	1,04
389.758	Dynatrace Inc.	14.927.732	1,57
336.202	Encompass Health Corp.	20.108.242	2,11
136.760	Entegris Inc.	8.970.088	0,94
195.941	Euronet Worldwide Inc.	18.492.911	1,95
124.619	Fox Factory Holding Corp.	11.368.991	1,19
121.749	Freshpet Inc.	6.424.695	0,68
148.039	Globus Medical Inc.	10.994.857	1,16
139.199	Guidewire Software Inc.	8.708.289	0,92
275.040	Halozyne Therapeutics Inc.	15.649.776	1,64
261.551	Healthequity Inc.	16.122.004	1,69
93.622	Heico Corp.	11.220.597	1,18
280.207	Insmed Inc.	5.598.536	0,59
68.394	Inspire Medical Systems Inc.	17.227.081	1,81
29.418	Insulet Corp.	8.660.365	0,91
72.986	Lancaster Colony Corp.	14.400.138	1,51
875.434	Leslie's Inc.	10.689.049	1,12
54.733	Lincoln Electric Holdings Inc.	7.908.371	0,83
111.675	Live Nation Entertainment Inc.	7.788.215	0,82
48.992	Martin Marietta Materials Inc.	16.557.826	1,74
398.311	Mercury Computer Systems Inc.	17.820.434	1,87
259.054	Merit Medical Systems Inc.	18.294.393	1,92
74.794	Mks Instruments Inc.	6.337.296	0,67
36.481	MongoDB Inc.	7.180.920	0,75
371.016	National Instruments Corp.	13.690.490	1,44
486.336	National Vision Holdings Inc.	18.850.383	1,98
270.477	New Fortress Energy Inc.	11.473.634	1,21
88.887	Novanta Inc.	12.077.077	1,27
415.916	PagerDuty Inc.	11.046.729	1,16
91.240	Penumbra Inc.	20.297.250	2,13
356.809	Performance Food Group Company	20.834.077	2,19
183.312	Planet Fitness Inc.	14.444.986	1,52
49.652	Pool Corp.	15.011.289	1,58
342.487	Pure Storage Inc.	9.164.952	0,96
58.148	Repligen Corp.	9.845.038	1,03
379.245	Revolve Group Inc.	8.441.994	0,89
318.436	Shoals Technologies Group Inc.	7.855.816	0,83
57.201	Solaredge Technologies Inc.	16.203.327	1,70
247.086	Trex Company Inc.	10.459.150	1,10
157.912	Twist Bioscience Corp.	3.759.885	0,40
520.404	Varonis Systems Inc.	12.458.472	1,32

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

U.S. Small-Mid Cap Growth Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
	USA (Fortsetzung)		
671.715	Virtu Financial Inc.	13.709.703	1,44
203.173	Western Alliance Bancorp	12.100.984	1,27
160.667	WillScot Mobile Mini Holdings Corp.	7.257.328	0,76
87.767	Wolfspeed Inc.	6.059.434	0,64
255.553	Wyndham Hotels & Resorts	18.223.484	1,92
		834.620.870	87,73
Summe Aktien		923.255.498	97,04
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		923.255.498	97,04
Summe Wertpapieranlagen		923.255.498	97,04
Sonstiges Nettovermögen		28.144.262	2,96
Summe Nettovermögen		951.399.760	100,00

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

U.S. Small-Mid Cap Core Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
	Bermuda		
784	Signet Jewelers Limited	53.312	0,81
		53.312	0,81
	Kanada		
6.029	Cameco Corp.	136.677	2,07
3.255	Primo Water Corp.	50.583	0,77
17.238	Whitecap Resources Inc.*	137.042	2,08
		324.302	4,92
	Kaimaninseln		
733	Ambarella Inc.	60.275	0,91
		60.275	0,91
	Irland		
204	Steris plc	37.677	0,57
		37.677	0,57
	Israel		
315	NICE Limited – ADR	60.575	0,92
		60.575	0,92
	Vereinigtes Königreich		
11.353	TechnipFMC plc	138.393	2,10
		138.393	2,10
	USA		
1.474	Acadia Healthcare Company	121.340	1,84
5.861	ACV Auctions Inc.	48.119	0,73
5.321	ADT Inc.	48.261	0,73
398	AGCO Corp.	55.199	0,84
827	Alarm.com Holdings Inc.	40.920	0,62
2.978	Allscripts Healthcare Solutions	52.532	0,80
3.227	Americold Realty Trust	91.356	1,39
1.185	Aramark Holdings Corp.	48.988	0,74
624	Ares Management Corp.	42.707	0,65
936	Axon Enterprise Inc.	155.310	2,36
891	Azenta Inc.	51.874	0,79
875	Berry Global Group Inc.	52.876	0,80
532	Boot Barn Holdings Inc.	33.261	0,50
697	Bright Horizons Family Solutions Inc.	43.981	0,67
1.572	Brink's Company	84.432	1,28
2.026	Builders Firstsource Inc.	131.447	1,99
457	Burlington Stores Inc.	92.661	1,40

* illiquides Wertpapier

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

U.S. Small-Mid Cap Core Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
	USA (Fortsetzung)		
2.800	BWX Technologies Inc.	162.624	2,47
1.174	Carlyle Group Inc.	35.032	0,53
1.704	Casella Waste Systems Inc.	135.144	2,05
4.183	Certara Inc.	67.221	1,02
840	CF Industries Holdings Inc.	71.568	1,09
926	Chart Industries Inc.	106.702	1,62
222	Chemed Corp.	113.315	1,72
1.164	Cognex Corp.	54.836	0,83
2.745	Columbia Banking System Inc.	82.707	1,25
1.454	Crown Holdings Inc.	119.534	1,81
790	Denbury Inc.	68.746	1,04
1.127	Douglas Dynamics Inc.	40.752	0,62
1.896	Dynatrace Inc.	72.617	1,10
486	Eagle Materials Inc.	64.565	0,98
1.584	East West Bancorp Inc.	104.386	1,58
1.694	Encompass Health Corp.	101.318	1,54
3.433	Energy Recovery Inc.	70.342	1,07
694	Entegris Inc.	45.519	0,69
1.436	Equity Lifestyle Properties Inc.	92.766	1,41
902	Euronet Worldwide Inc.	85.131	1,29
561	Fox Factory Holding Corp.	51.180	0,78
1.328	Globus Medical Inc.	98.631	1,50
883	Goosehead Insurance Inc.	30.322	0,46
880	Grand Canyon Education Inc.	92.981	1,41
1.980	Green Plains Inc.	60.390	0,92
1.561	Halozyme Therapeutics Inc.	88.821	1,35
2.452	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc.	71.059	1,08
5.031	Healthcare Realty Trust Inc.	96.947	1,47
317	Horizon Therapeutics plc	36.075	0,55
1.141	Idacorp Inc.	123.057	1,87
835	Inter Parfums Inc.	80.594	1,22
3.706	Leslie's Inc.	45.250	0,69
261	Lincoln Electric Holdings Inc.	37.712	0,57
429	Live Nation Entertainment Inc.	29.918	0,45
397	LPL Financial Holdings Inc.	85.819	1,30
2.211	Mercury Computer Systems Inc.	98.920	1,50
1.940	Merit Medical Systems Inc.	137.002	2,07
418	Mks Instruments Inc.	35.417	0,54
3.260	National Vision Holdings Inc.	126.357	1,92
1.561	New Fortress Energy Inc.	66.218	1,00
5.077	Owens & Minor Inc.	99.154	1,50

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

U.S. Small-Mid Cap Core Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
	USA (Fortsetzung)		
2.345	Pacwest Bancorp	53.818	0,82
2.316	Pebblebrook Hotel Trust	31.011	0,47
426	Penumbra Inc.	94.768	1,44
1.380	Performance Food Group Company	80.578	1,22
244	Pool Corp.	73.769	1,12
1.251	Pure Storage Inc.	33.477	0,51
286	Repligen Corp.	48.423	0,73
1.553	Revolve Group Inc.	34.570	0,52
1.695	Shoals Technologies Group Inc.	41.816	0,63
1.326	Skyline Corp.	68.302	1,04
259	Solaredge Technologies Inc.	73.367	1,11
1.588	Sylvamo Corp.	77.161	1,17
1.085	Trex Company Inc.	45.928	0,70
7.600	Verra Mobility Corp.	105.108	1,59
4.801	Virtu Financial Inc.	97.989	1,49
1.804	Western Alliance Bancorp	107.445	1,62
2.954	WillScot Mobile Mini Holdings Corp.	133.432	2,02
1.019	Wintrust Financial Corp.	86.126	1,31
395	Wolfspeed Inc.	27.271	0,41
981	Wyndham Hotels & Resorts	69.955	1,06
2.521	ZipRecruiter Inc.	41.395	0,63
		5.907.622	89,60
Summe Aktien		6.582.156	99,83
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		6.582.156	99,83
Summe Wertpapieranlagen		6.582.156	99,83
Sonstiges Nettovermögen		10.993	0,17
Summe Nettovermögen		6.593.149	100,00

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Global Leaders Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
	Australien		
4.973	Aristocrat Leisure Limited	103.337	0,24
2.644	CSL Limited	518.016	1,19
		621.353	1,43
	Kanada		
11.511	Canadian Pacific Railway Limited	858.605	1,98
		858.605	1,98
	Dänemark		
5.081	DSV A/S	801.997	1,84
8.767	Novo-Nordisk A/S	1.183.774	2,72
		1.985.771	4,56
	Frankreich		
1.521	Louis Vuitton Moet Hennessy SE	1.106.982	2,55
		1.106.982	2,55
	Deutschland		
27.042	Infineon Technologies AG	822.966	1,89
4.313	MTU Aero Engines Holding AG	933.527	2,15
		1.756.493	4,04
	Hongkong		
69.800	AIA Group Limited	776.209	1,78
		776.209	1,78
	Indien		
11.609	HDFC Bank Limited – ADR	794.172	1,83
23.394	Reliance Industries Limited	720.258	1,66
		1.514.430	3,49
	Irland		
17.109	Experian plc	581.839	1,34
1.884	Linde plc	614.523	1,41
5.741	Ryanair Holdings plc - ADR	429.197	0,99
		1.625.559	3,74
	Japan		
3.300	Daikin Industries Limited	507.925	1,17
1.400	Keyence Corp.	548.522	1,26
		1.056.447	2,43
	Luxemburg		
2.371	Globant SA	398.707	0,92
		398.707	0,92

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Global Leaders Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
	Niederlande		
434	Adyen NV	598.559	1,38
12.432	Airbus SE	1.477.436	3,39
557	ASML Holding NV	300.386	0,69
		2.376.381	5,46
	Schweden		
66.717	Atlas Copco AB	787.063	1,81
5.016	Evolution Gaming Group AB	488.101	1,12
81.140	Hexagon AB	847.572	1,95
17.267	Indutrade AB	349.317	0,80
		2.472.053	5,68
	Schweiz		
1.156	Lonza Group AG – Reg	566.467	1,30
587	Partners Group Holding AG – Reg	518.533	1,19
1.234	Zurich Insurance Group AG	590.275	1,36
		1.675.275	3,85
	Taiwan		
8.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited – ADR	595.920	1,37
		595.920	1,37
	Vereinigtes Königreich		
53.377	Compass Group	1.237.365	2,84
12.540	Halma plc	299.263	0,69
104.544	Rentokil Initial plc	642.053	1,48
		2.178.681	5,01
	USA		
13.178	Alphabet Inc.	1.162.695	2,67
10.184	Amazon.com Inc.	855.455	1,96
2.944	Autodesk Inc.	550.145	1,26
953	BlackRock Inc.	675.325	1,56
2.790	Charles River Laboratories International Inc.	607.941	1,40
8.312	Costar Group Inc.	642.351	1,47
1.077	Enphase Energy Inc.	285.362	0,66
2.460	Estee Lauder Companies Inc.	610.351	1,40
1.313	Idexx Laboratories Inc.	535.651	1,23
6.148	Intercontinental Exchange Inc.	630.723	1,45
2.045	Intuitive Surgical Inc.	542.641	1,25
2.066	Lululemon Athletica Inc.	661.905	1,52
4.287	MasterCard Inc.	1.490.719	3,43
329	Mercadolibre Inc.	278.413	0,64
4.158	Meta Platforms Inc.	500.374	1,15

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Global Leaders Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
	USA (Fortsetzung)		
6.078	Microsoft Corp.	1.457.626	3,34
7.989	NextEra Energy Inc.	667.880	1,54
5.888	Nike Inc.	688.955	1,58
1.484	Old Dominion Freight Line Inc.	421.130	0,97
5.721	Paypal Holdings Inc.	407.450	0,94
2.637	Prologis Inc.	297.269	0,68
1.413	Roper Technologies Inc.	610.543	1,40
5.791	Salesforce.com Inc.	767.829	1,77
930	Svb Financial Group	214.030	0,49
2.014	Synopsys Inc.	643.050	1,48
1.604	Thermo Fisher Scientific Inc.	883.307	2,03
2.305	Ulta Beauty, Inc.	1.081.206	2,49
2.010	United Health Group Inc.	1.065.662	2,45
1.248	Veeva Systems Inc.	201.402	0,46
1.966	Watsco Inc.	490.320	1,13
4.623	Workday Inc.	773.567	1,78
3.668	Zoetis Inc.	537.545	1,24
		21.238.822	48,82
Summe Aktien		42.237.688	97,11
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		42.237.688	97,11
Summe Wertpapieranlagen		42.237.688	97,11
Sonstiges Nettovermögen		1.255.281	2,89
Summe Nettovermögen		43.492.969	100,00

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Global Leaders Sustainability Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
	Australien		
5.156	CSL Limited	1.010.171	1,23
		1.010.171	1,23
	Brasilien		
251.500	B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	629.256	0,77
		629.256	0,77
	Kanada		
18.519	Toronto-Dominion Bank	1.199.290	1,47
		1.199.290	1,47
	China		
170.200	Wuxi Lead Intelligent Equipment Company Limited - A	989.863	1,21
		989.863	1,21
	Dänemark		
7.714	Chr. Hansen Holding A/S	554.886	0,68
8.481	DSV A/S	1.338.660	1,64
16.090	Novo-Nordisk A/S	2.172.569	2,66
9.844	Orsted A/S	894.586	1,09
		4.960.701	6,07
	Frankreich		
6.732	Capgemini SE	1.123.818	1,37
3.580	L'Oreal SA	1.278.426	1,56
		2.402.244	2,93
	Deutschland		
52.507	Infineon Technologies AG	1.597.940	1,95
1.707	Rational AG	1.014.128	1,24
		2.612.068	3,19
	Hongkong		
165.600	AIA Group Limited	1.841.550	2,25
		1.841.550	2,25
	Indien		
23.931	HDFC Bank Limited – ADR	1.637.120	2,00
		1.637.120	2,00
	Indonesien		
2.813.800	Bank Rakyat Indonesia	892.947	1,09
		892.947	1,09

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Global Leaders Sustainability Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
	Irland		
41.607	Experian plc	1.414.961	1,73
18.017	Kingspan Group plc	975.501	1,19
4.291	Linde plc	1.399.638	1,71
		3.790.100	4,63
	Japan		
10.200	Daikin Industries Limited	1.569.949	1,92
3.500	Keyence Corp.	1.371.305	1,68
		2.941.254	3,60
	Jersey – Kanalinseln		
13.828	Aptiv plc	1.287.802	1,57
		1.287.802	1,57
	Luxemburg		
3.490	Globant SA	586.878	0,72
		586.878	0,72
	Niederlande		
494	Adyen NV	681.309	0,83
		681.309	0,83
	Norwegen		
42.924	TOMRA Systems ASA	725.564	0,89
		725.564	0,89
	Südafrika		
77.004	Clicks Group Limited	1.224.001	1,50
		1.224.001	1,50
	Schweden		
120.459	Atlas Copco AB	1.421.060	1,74
102.519	Beijer Ref AB	1.445.214	1,76
129.460	Hexagon AB	1.352.313	1,65
55.512	Indutrade AB	1.123.027	1,37
128.855	Nibe Industrier AB	1.199.045	1,47
		6.540.659	7,99

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Global Leaders Sustainability Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
	Schweiz		
2.351	Lonza Group AG – Reg	1.152.044	1,41
1.093	Partners Group Holding AG – Reg	965.514	1,18
5.037	Sika AG	1.207.703	1,48
1.790	Zurich Insurance Group AG	856.234	1,05
		4.181.495	5,12
	Taiwan		
25.174	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited – ADR	1.875.211	2,29
		1.875.211	2,29
	Vereinigtes Königreich		
89.938	Compass Group	2.084.908	2,54
39.887	Halma plc	951.890	1,16
6.752	Spirax-Sarco Engineering plc	866.484	1,06
		3.903.282	4,76
	USA		
25.493	Alphabet Inc.	2.249.247	2,75
5.567	Autodesk Inc.	1.040.305	1,27
1.647	BlackRock Inc.	1.167.114	1,43
5.308	Charles River Laboratories International Inc.	1.156.613	1,42
11.591	Darling Ingredients Inc.	725.481	0,89
5.348	Enphase Energy Inc.	1.417.006	1,73
5.920	Estee Lauder Companies Inc.	1.468.811	1,80
2.350	Idexx Laboratories Inc.	958.706	1,17
12.665	Intercontinental Exchange Inc.	1.299.302	1,58
3.741	Intuitive Surgical Inc.	992.674	1,21
4.002	Lululemon Athletica Inc.	1.282.161	1,57
7.231	MasterCard Inc.	2.514.436	3,07
643	Mercadolibre Inc.	544.132	0,66
11.101	Microsoft Corp.	2.662.243	3,25
17.193	NextEra Energy Inc.	1.437.335	1,76
10.822	Nike Inc.	1.266.282	1,55
10.567	Paypal Holdings Inc.	752.582	0,92
4.933	Prologis Inc.	556.097	0,68

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Global Leaders Sustainability Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
	USA (Fortsetzung)		
10.975	Salesforce.com Inc.	1.455.176	1,78
3.707	Synopsys Inc.	1.183.608	1,45
3.808	Thermo Fisher Scientific Inc.	2.097.028	2,55
4.749	Ulta Beauty, Inc.	2.227.613	2,71
4.585	United Health Group Inc.	2.430.875	2,97
6.283	Workday Inc.	1.051.334	1,28
7.615	Zoetis Inc.	1.115.978	1,36
		35.052.139	42,81
Summe Aktien		80.964.904	98,92
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		80.964.904	98,92
Summe Wertpapieranlagen		80.964.904	98,92
Sonstiges Nettovermögen		880.899	1,08
Summe Nettovermögen		81.845.803	100,00

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Growth Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
	Bermuda		
1.387	CrediCorp Limited	188.160	0,36
		188.160	0,36
	Brasilien		
176.900	B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	442.606	0,84
96.200	Banco BTG Pactual SA	436.200	0,82
52.500	Hypera SA	449.453	0,84
120.829	Itau Unibanco Holding SA	569.105	1,07
25.300	Localiza Rent a Car SA	254.929	0,48
24.900	Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	103.283	0,20
61.300	Raia Drogasil SA	275.399	0,52
69.600	Rumo SA	245.325	0,46
65.200	Totvs SA	341.081	0,64
64.420	Weg SA	469.873	0,88
		3.587.254	6,75
	Kaimaninseln		
5.372	Airtac International Group	162.723	0,31
74.200	Alibaba Group Holding Limited	819.910	1,55
20.000	Anta Sports Products Limited	262.125	0,50
33.833	JD.com Inc.	954.469	1,80
72.500	Li Ning Company Limited	629.290	1,19
41.550	NetEase Inc.	609.509	1,16
9.660	Patria Investments Limited	134.564	0,25
19.100	Tencent Holdings Limited	817.303	1,54
13.268	Vinci Partners Investments Limited	119.943	0,23
		4.509.836	8,53
	Chile		
2.437	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA - ADR	194.570	0,37
		194.570	0,37
	China		
172.400	Bank of Chengdu Company Limited - A	381.135	0,72
103.598	Bank of Ningbo Company Limited – A	485.753	0,92
26.000	Chacha Food Company Limited – A	187.842	0,35
41.699	China Tourism Group Duty Free Corporation Limited - A	1.301.636	2,46
4.900	Contemporary Amperex Technology Company Limited – A	278.549	0,53
23.499	Foshan Haitian Flavouring and Food Company Limited – A	270.280	0,51
297.700	Huaneng Lancang River Hydropower Inc. - A	283.905	0,54
4.700	Kweichow Moutai Company Limited – A	1.172.843	2,21
50.500	NARI Technology Company Limited – A	178.046	0,34
15.920	Proya Cosmetics Company Limited – A	385.262	0,73
33.600	Shenzhen Inovance Technology Company Limited – A	337.422	0,64

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Growth Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
China (Fortsetzung)			
4.140	Suzhou Maxwell Technologies Limited - A	246.365	0,47
25.700	Wuliangye Yibin Company Limited – A	670.992	1,27
42.700	Wuxi Lead Intelligent Equipment Company Limited - A	248.338	0,48
4.400	Zhangzhou Pientzhuang Pharmaceutical Company – A	183.395	0,35
27.400	Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Company Limited - A	251.643	0,48
		6.863.406	13,00
Hongkong			
122.800	AIA Group Limited	1.365.593	2,58
		1.365.593	2,58
Indien			
3.255	Aarti Pharmed Labs Limited*	15.573	0,03
4.816	ABB India Limited	155.844	0,29
14.694	Adani Ports and Special Economic Zone Limited	145.472	0,27
4.900	Affle India Limited	63.789	0,12
10.471	APL Apollo Tubes Limited	137.965	0,26
6.537	Apollo Hospitals Enterprise Limited	353.690	0,67
6.944	Asian Paints Limited	259.120	0,50
5.693	Astral Limited	134.881	0,25
435	Atul Limited	43.539	0,08
9.634	Bajaj Finance Limited	765.929	1,45
135.178	Bharat Electronics Limited	163.567	0,31
3.620	Britannia Industries Limited	188.842	0,36
22.790	Dabur India Limited	154.685	0,29
30.864	Devyani International Limited	67.342	0,13
2.531	Dixon Technologies India Limited	119.503	0,23
1.791	Fine Organic Industries Limited	124.074	0,23
3.216	Gujarat Fluorochemicals Limited	120.705	0,23
7.211	Havells India Limited	96.058	0,18
52.295	HDFC Bank Limited	1.030.391	1,94
8.691	Hindustan Unilever Limited	269.366	0,51
21.722	Housing Development Finance Corp. Limited	693.725	1,31
19.829	Infosys Technologies Limited	361.601	0,68
2.840	JK Cement Limited	99.742	0,19
4.101	Jubilant Foodworks Limited	25.327	0,05
10.045	Kajaria Ceramics Limited	139.152	0,26
10.478	KEI Industries Limited	186.694	0,35
19.365	KPIT Technologies Limited	164.327	0,31
10.915	Macrotech Developers Limited	143.822	0,27
34.807	Max Healthcare Institute Limited	185.213	0,35

* illiquides Wertpapier

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Growth Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Indien (Fortsetzung)			
243.509	Motherson Sumi Wiring India Limited	171.167	0,32
709	Nestle India Limited	167.808	0,32
10.747	Oberoi Realty Limited	112.372	0,21
264	Page Industries Limited	137.032	0,26
3.883	PI Industries Limited	160.895	0,30
6.153	Pidilite Industries Limited	190.355	0,36
4.464	Polycab India Limited	138.903	0,26
76.423	Reliance Industries Limited	2.352.921	4,45
6.177	SRF Limited	171.332	0,32
32.212	Sun Pharmaceutical Industries Limited	389.379	0,74
10.901	Tata Consultancy Services Limited	428.863	0,81
19.187	Tata Consumer Products Limited	179.052	0,34
12.039	Titan Industries Limited	377.651	0,71
14.957	Trent Limited	244.080	0,46
6.246	Tube Investments of India Limited	208.004	0,40
39.806	UNO Minda Limited	249.730	0,47
29.324	UPL Limited	254.225	0,48
25.407	Varun Beverages Limited	406.442	0,77
		12.750.149	24,08
Indonesien			
3.728.600	Bank Central Asia Tbk Pt	2.047.940	3,86
3.349.814	Bank Rakyat Indonesia	1.063.049	2,00
		3.110.989	5,86
Luxemburg			
1.512	Globant SA	254.258	0,48
		254.258	0,48
Mexiko			
46.400	Arca Continental SAB de CV	376.794	0,71
323.300	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	1.137.985	2,15
		1.514.779	2,86
Philippinen			
144.376	BDO Unibank Inc.	273.835	0,52
82.370	International Container Terminal Services Inc.	295.609	0,57
		569.444	1,09
Polen			
5.021	Dino Polska SA	430.091	0,81
		430.091	0,81

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Growth Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
	Katar		
115.285	Qatar Gas Transport Company Nakilat	115.926	0,22
24.678	Qatar Islamic Bank	125.770	0,24
37.250	Qatar National Bank SAQ	184.115	0,35
		425.811	0,81
	Republik Korea (Südkorea)		
3.831	JYP Entertainment Corp.	205.412	0,39
1.589	LEENO Industrial Inc.	195.406	0,37
489	Samsung Biologics Company Limited	317.494	0,60
45.470	Samsung Electronics Company Limited	1.988.535	3,76
1.275	Samsung Sdi Company Limited	595.910	1,13
		3.302.757	6,25
	Saudi-Arabien		
26.676	Alinma Bank	231.055	0,44
2.310	Arabian Internet and Communications Services Company	149.246	0,28
3.320	Bupa Arabia for Cooperative Insurance Company	127.040	0,24
3.087	Dallah Healthcare Company	121.574	0,23
3.696	Dr Sulaiman Al-Habib Medical Services Group Company	216.961	0,41
1.504	Elm Company	132.871	0,25
2.941	Nahdi Medical Company	130.850	0,25
13.885	Saudi Arabian Oil Company	118.603	0,22
		1.228.200	2,32
	Südafrika		
9.840	Bid Corp. Limited	191.024	0,36
23.615	Bidvest Group Limited	297.967	0,56
3.666	Capitec Bank Holdings Limited	401.003	0,76
20.032	Clicks Group Limited	318.414	0,60
28.924	Shoprite Holdings Limited	384.718	0,73
		1.593.126	3,01
	Taiwan		
16.000	Accton Technology Corp.	122.075	0,23
15.993	Advantech Company Limited	172.235	0,32
2.300	Aspeed Technology Inc.	126.093	0,24
49.735	Chailease Holding Company Limited	351.145	0,66
17.000	Chroma ATE Inc.	100.113	0,19
354.964	E.Sun Financial Holding Company Limited	277.756	0,52
3.000	eMemory Technology Inc.	130.307	0,25
10.213	Lotes Company Limited	274.471	0,52
29.000	Sinbon Electronics Company Limited	259.475	0,49
61.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	890.136	1,68
40.103	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited – ADR	2.987.272	5,63

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Growth Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
	Taiwan (Fortsetzung)		
8.295	Voltronic Power Technology Corp.	416.974	0,78
4.000	Wiwynn Corp.	103.725	0,20
		<u>6.211.777</u>	<u>11,71</u>
	Thailand		
689.500	Bangkok Dusit Medical Services pcl	577.330	1,09
43.500	Bumrungrad Hospital pcl	266.267	0,50
152.700	Central Pattana pcl	313.032	0,59
150.500	Central Retail Corp. pcl	200.974	0,38
31.700	Kasikornbank pcl	135.003	0,26
50.400	PTT Exploration and Production pcl	256.843	0,49
		<u>1.749.449</u>	<u>3,31</u>
	Vereinigte Arabische Emirate		
111.462	Abu Dhabi National Oil Company for Distribution PJSC	133.842	0,25
189.196	Americana Restaurants International plc	153.001	0,29
224.292	Emaar Properties PJSC	357.880	0,68
87.452	First Abu Dhabi Bank PJSC	407.186	0,77
218.630	Salik Company PJSC	147.635	0,28
		<u>1.199.544</u>	<u>2,27</u>
	USA		
560	Mercadolibre Inc.	473.894	0,90
		<u>473.894</u>	<u>0,90</u>
Summe Aktien		<u>51.523.087</u>	<u>97,35</u>
Bezugsrechte			
	Brasilien		
110	Localiza Rent a Car SA 27. Jan. 2023	224	0,00
		<u>224</u>	<u>0,00</u>
Summe Bezugsrechte		<u>224</u>	<u>0,00</u>
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		<u>51.523.311</u>	<u>97,35</u>
Summe Wertpapieranlagen		<u>51.523.311</u>	<u>97,35</u>
Sonstiges Nettovermögen		<u>1.401.562</u>	<u>2,65</u>
Summe Nettovermögen		<u>52.924.873</u>	<u>100,00</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Leaders Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
	Bermuda		
44.291	CrediCorp Limited	6.008.517	1,62
		6.008.517	1,62
	Brasilien		
4.441.200	B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	11.111.942	2,99
989.300	Banco BTG Pactual SA	4.485.791	1,21
2.752.000	Locaweb Servicos de Internet SA	3.659.084	0,99
751.900	Raia Drogasil SA	3.378.015	0,91
1.282.801	Rumo SA	4.521.604	1,22
1.213.500	Totvs SA	6.348.195	1,71
1.320.100	Weg SA	9.628.690	2,60
		43.133.321	11,63
	Kaimaninseln		
174.000	Airtac International Group	5.270.637	1,42
1.269.588	Alibaba Group Holding Limited	14.028.954	3,78
136.273	JD.com Inc.	3.844.417	1,04
397.200	Tencent Holdings Limited	16.996.484	4,58
		40.140.492	10,82
	China		
338.475	China Tourism Group Duty Free Corporation Limited - A	10.565.510	2,85
1.254.500	China Merchants Bank Company Limited – H	7.015.494	1,89
69.100	Contemporary Amperex Technology Company Limited – A	3.928.116	1,06
547.402	Foshan Haitian Flavouring and Food Company Limited – A	6.296.066	1,70
37.528	Kweichow Moutai Company Limited – A	9.364.780	2,53
872.100	Midea Group Company Limited – A	6.527.485	1,76
502.100	Shenzhen Inovance Technology Company Limited – A	5.042.256	1,36
109.000	Silergy Corp.	1.548.014	0,42
107.800	Suzhou Maxwell Technologies Limited - A	6.415.006	1,73
1.643.000	Travelsky Technology Limited – H	3.473.161	0,94
753.955	Wuxi Lead Intelligent Equipment Company Limited - A	4.384.914	1,18
143.600	Zhangzhou Pientzhuang Pharmaceutical Company – A	5.985.354	1,62
		70.546.156	19,04
	Hongkong		
345.400	AIA Group Limited	3.841.010	1,04
		3.841.010	1,04
	Indien		
80.811	Asian Paints Limited	3.015.515	0,81
102.511	Bajaj Finance Limited	8.149.909	2,20
89.517	Britannia Industries Limited	4.669.777	1,26
203.149	Havells India Limited	2.706.143	0,73

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Leaders Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
	Indien (Fortsetzung)		
639.899	HDFC Bank Limited	12.608.212	3,40
223.707	Housing Development Finance Corp. Limited	7.144.418	1,93
663.649	Infosys Technologies Limited	12.102.275	3,27
290.678	Interglobe Aviation Limited	7.031.472	1,90
1.253.941	Motherson Sumi Wiring India Limited	881.417	0,24
734.926	Reliance Industries Limited	22.627.002	6,11
805.078	UPL Limited	6.979.635	1,89
		87.915.775	23,74
	Indonesien		
27.655.100	Bank Central Asia Tbk Pt	15.189.619	4,10
21.716.200	Bank Rakyat Indonesia	6.891.541	1,86
		22.081.160	5,96
	Luxemburg		
41.232	Globant SA	6.933.573	1,87
		6.933.573	1,87
	Mexiko		
495.800	Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV – B	7.102.543	1,92
3.589.700	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	12.635.391	3,41
		19.737.934	5,33
	Republik Korea (Südkorea)		
82.955	Samsung Electronics Company Limited	3.627.863	0,98
7.158	Samsung Sdi Company Limited	3.345.510	0,90
		6.973.373	1,88
	Südafrika		
81.737	Capitec Bank Holdings Limited	8.940.742	2,41
348.939	Clicks Group Limited	5.546.486	1,50
		14.487.228	3,91
	Taiwan		
34.000	Aspeed Technology Inc.	1.863.987	0,50
5.122.397	E.Sun Financial Holding Company Limited	4.008.229	1,08
59.000	eMemory Technology Inc.	2.562.698	0,69
133.000	MediaTek Inc.	2.704.555	0,73
271.483	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited – ADR	20.222.768	5,46
		31.362.237	8,46
	Thailand		
8.165.800	Bangkok Dusit Medical Services plc	6.837.363	1,85
		6.837.363	1,85

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Leaders Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
	USA		
10.500	Mercadolibre Inc.	8.885.520	2,40
		8.885.520	2,40
Summe Aktien		368.883.659	99,55
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		368.883.659	99,55
Summe Wertpapieranlagen		368.883.659	99,55
Sonstiges Nettovermögen		1.668.992	0,45
Summe Nettovermögen		370.552.651	100,00

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
	Brasilien		
9.500	Arezzo Industria e Comercio SA	140.797	1,34
21.000	Cyrela Brazil Realty SA	51.985	0,50
20.800	Hypera SA	178.069	1,70
2.700	Infracommerce CXAAS SA	1.897	0,02
97.600	Locaweb Servicos de Internet SA	129.770	1,24
30.100	Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	124.853	1,19
7.952	Pet Center Comercio e Participacoes SA	9.428	0,09
45.300	Totvs SA	236.978	2,25
		873.777	8,33
	Kaimaninseln		
2.415	Airtac International Group	73.153	0,70
2.695	CI&T Inc.	17.518	0,17
64.000	Jiumaojiu International Holdings Limited	170.958	1,63
3.000	Parade Technologies Limited	75.451	0,72
2.046	TDCX Inc. - ADR	25.329	0,24
		362.409	3,46
	China		
16.099	Anhui Guangxin Agrochemical Company Limited	68.391	0,65
34.338	Centre Testing International Group Company Limited – A	110.644	1,05
5.900	Estun Automation Company Limited - A	18.483	0,18
3.500	Jiangsu Hengli Hydraulic Company Limited – A	31.937	0,30
19.300	Juewei Food Company Limited – A	170.364	1,62
13.900	Longshine Technology Group Company Limited	44.146	0,42
9.835	Proya Cosmetics Company Limited – A	238.005	2,27
19.799	Shanghai M&G Stationery Inc. – A	157.289	1,50
8.700	Sichuan Swellfun Company Limited	106.124	1,01
2.850	Suzhou Maxwell Technologies Limited - A	169.599	1,62
9.114	Yunnan Botanee Bio-Technology Group Company Limited	196.537	1,87
		1.311.519	12,49
	Griechenland		
8.734	Terna Energy SA	190.539	1,81
		190.539	1,81
	Indien		
1.398	Aavas Financiers Limited	31.243	0,30
4.724	Affle India Limited	61.498	0,59
10.662	APL Apollo Tubes Limited	140.482	1,34
2.290	Astral Limited	54.256	0,52
44	Atul Limited	4.404	0,04
15.150	AU Small Finance Bank Limited	119.943	1,14

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Indien (Fortsetzung)			
1.075	Carborundum Universal Limited	11.448	0,11
2.749	Central Depository Services India Limited	37.051	0,35
9.258	Century Plyboards India Limited	58.194	0,56
21.229	Cholamandalam Investment and Finance Company Limited	186.175	1,77
26.765	City Union Bank Limited	57.978	0,55
1.560	Dixon Technologies India Limited	73.657	0,70
1.448	Fine Organic Industries Limited	100.312	0,96
2.052	GMM Pfaudler Limited	38.744	0,37
1.578	Godrej Properties Limited	23.309	0,22
1.832	Gujarat Fluorochemicals Limited	68.760	0,66
767	Havells India Limited	10.217	0,10
842	Kajaria Ceramics Limited	11.664	0,11
7.535	KEI Industries Limited	134.256	1,28
12.912	Macrotech Developers Limited	170.136	1,63
16.181	Max Healthcare Institute Limited	86.101	0,82
33.327	Motherson Sumi Wiring India Limited	23.426	0,22
806	Navin Fluorine International Limited	39.719	0,38
8.725	Obero Realty Limited	91.230	0,87
19	Page Industries Limited	9.862	0,09
2.849	PI Industries Limited	118.051	1,12
331	Pidilite Industries Limited	10.240	0,10
3.434	Polycab India Limited	106.853	1,02
5.675	Radico Khaitan Limited	69.563	0,66
373	SRF Limited	10.346	0,10
10.213	Sumitomo Chemical India Limited	60.616	0,58
2.298	Sundram Fasteners Limited	27.082	0,26
10.582	Trent Limited	172.686	1,65
5.939	Tube Investments of India Limited	197.779	1,88
14.093	UNO Minda Limited	88.415	0,84
13.312	Varun Beverages Limited	212.956	2,03
4.163	Vinati Organics Limited	100.355	0,95
9.220	VIP Industries Limited	74.672	0,71
		2.893.679	27,58
Indonesien			
631.900	Bank BTPN Syariah Tbk Pt	113.255	1,08
398.700	Bank Negara Indonesia Tbk Pt	236.274	2,26
1.021.100	Mitra Adiperkasa Tbk Pt	94.785	0,90
		444.314	4,24

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
	Kasachstan		
1.961	Kaspi.KZ JSC	140.212	1,34
		140.212	1,34
	Mexiko		
57.800	Banco del Bajio SA	182.568	1,74
11.100	Corporacion Inmobiliaria Vesta SAB de CV	26.493	0,25
25.100	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	193.302	1,84
14.260	Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV – B	332.718	3,17
6.244	Grupo Comercial Chedraui SA	26.653	0,25
16.425	Regional SAB de CV	118.082	1,13
		879.816	8,38
	Philippinen		
8.750	International Container Terminal Services Inc.	31.402	0,30
299.000	Wilcon Depot Inc.	158.275	1,51
		189.677	1,81
	Polen		
3.013	Dino Polska SA	258.089	2,46
		258.089	2,46
	Republik Korea (Südkorea)		
1.462	F&F Company Limited	167.071	1,60
797	JYP Entertainment Corp.	42.734	0,41
1.542	LEENO Industrial Inc.	189.626	1,80
		399.431	3,81
	Rumänien		
12.986	Banca Transilvania SA	56.037	0,53
		56.037	0,53
	Saudi-Arabien		
1.635	Arabian Internet and Communications Services Company	105.635	1,01
2.092	Bupa Arabia for Cooperative Insurance Company	80.050	0,76
2.212	Dallah Healthcare Company	87.114	0,83
2.260	Dr Sulaiman Al-Habib Medical Services Group Company	132.665	1,26
1.224	Elm Company	108.135	1,03
2.205	Nahdi Medical Company	98.104	0,94
		611.703	5,83
	Südafrika		
5.410	Transaction Capital Limited	10.539	0,10
		10.539	0,10

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktionen (Fortsetzung)			
	Taiwan		
2.000	Asmedia Technology Inc.	43.598	0,42
2.200	Aspeed Technology Inc.	120.611	1,15
6.000	Elite Material Company Limited	33.382	0,32
2.000	eMemory Technology Inc.	86.871	0,83
6.000	GlobalWafers Company Limited	83.455	0,80
6.788	Lotes Company Limited	182.426	1,74
68.000	Nanya Technology Corp.	113.278	1,07
18.000	Sinbon Electronics Company Limited	161.053	1,54
3.605	Voltronic Power Technology Corp.	181.217	1,73
		1.005.891	9,60
	Thailand		
31.500	Bumrungrad Hospital plc	192.815	1,84
58.700	Com7 plc	57.625	0,55
		250.440	2,39
	Vereinigte Arabische Emirate		
132.302	Abu Dhabi National Oil Company for Distribution PJSC	158.866	1,51
34.543	Americana Restaurants International plc	27.935	0,27
19.982	Network International Holdings plc	71.989	0,69
109.668	Salik Company PJSC	74.056	0,71
		332.846	3,18
Summe Aktien		10.210.918	97,34
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		10.210.918	97,34
Summe Wertpapieranlagen		10.210.918	97,34
Sonstiges Nettovermögen		278.904	2,66
Summe Nettovermögen		10.489.822	100,00

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

China A-Shares Growth Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
	China		
386.524	Aier Eye Hospital Group Company Limited – A	1.735.272	2,26
1.209.476	Bank of Chengdu Company Limited - A	2.673.859	3,48
853.280	Bank of Ningbo Company Limited – A	4.000.886	5,22
35.824	Beijing Kingsoft Office Software Inc. - A	1.369.094	1,78
17.100	BYD Company Limited – A	634.933	0,82
111.285	Centre Testing International Group Company Limited – A	358.584	0,47
170.351	Chacha Food Company Limited – A	1.230.735	1,60
168.273	China Tourism Group Duty Free Corporation Limited - A	5.252.648	6,84
540.500	China Merchants Bank Company Limited – H	3.022.618	3,94
56.800	Chongqing Zhifei Biological Products – A	720.844	0,94
51.180	Contemporary Amperex Technology Company Limited – A	2.909.421	3,79
583.766	East Money Information Company Limited - A	1.636.403	2,12
326.000	Estun Automation Company Limited - A	1.021.237	1,33
342.367	Foshan Haitian Flavouring and Food Company Limited – A	3.937.810	5,13
45.560	Gigadevice Semiconductor Beijing Inc. – A	674.575	0,88
175.700	Glodon Company Limited – A	1.521.986	1,97
154.000	Guangdong Haid Group Company Limited – A	1.373.621	1,79
101.900	Hangzhou Tigermed Consulting Company Limited – A	1.177.563	1,53
103.880	Hongfa Technology Company Limited - A	501.485	0,65
1.104.800	Huaneng Lancang River Hydropower Inc. - A	1.053.604	1,37
215.013	Hundsun Technologies Inc. – A	1.257.015	1,64
344.300	Inner Mongolia Yili Industrial Group Company Limited - A	1.542.228	2,01
132.100	Jiangsu Hengli Hydraulic Company Limited – A	1.205.386	1,56
78.900	Juewei Food Company Limited – A	696.461	0,91
23.200	Kweichow Moutai Company Limited – A	5.789.355	7,54
141.000	LONGI Green Energy Technology Company Limited	860.991	1,12
168.100	Longshine Technology Group Company Limited	533.882	0,70
38.048	Maxscend Microelectronics Company Limited – A	628.388	0,82
230.500	Midea Group Company Limited – A	1.725.244	2,25
184.240	NARI Technology Company Limited – A	649.566	0,85
37.800	Naura Technology Group Company Limited – A	1.230.560	1,60
110.500	Ping An Insurance (Group) Company of China Limited – H	731.200	0,95
66.325	Proya Cosmetics Company Limited – A	1.605.055	2,09
71.951	SG Micro Corp. - A	1.794.434	2,34
113.475	Shanghai M&G Stationery Inc. – A	901.477	1,17
218.300	Shenzhen Inovance Technology Company Limited – A	2.192.241	2,85
28.517	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Company Limited – A	1.301.966	1,70
15.360	Suzhou Maxwell Technologies Limited - A	914.049	1,19
21.100	Topchoice Medical Corp. Inc. – A	466.439	0,61
353.700	Weichai Power Company Limited – A	520.275	0,68
80.900	Wuliangye Yibin Company Limited – A	2.112.187	2,75
137.240	WuXi AppTec Company Limited – H	1.449.689	1,89

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

China A-Shares Growth Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
	China (Fortsetzung)		
179.220	Wuxi Lead Intelligent Equipment Company Limited - A	1.042.323	1,36
205.796	Yonyou Network Technology Company Limited – A	718.726	0,94
33.600	Yunnan Botanee Bio-Technology Group Company Limited	724.560	0,94
39.000	Yunnan Energy New Material	739.854	0,96
57.900	Zhangzhou Pientzhuang Pharmaceutical Company – A	2.413.314	3,14
96.700	Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Company Limited - A	888.097	1,16
92.100	Zhejiang Wolwo Bio-Pharmaceutical Company Limited - A	733.265	0,95
		74.175.405	96,58
Summe Aktien		74.175.405	96,58
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		74.175.405	96,58
Summe Wertpapieranlagen		74.175.405	96,58
Sonstiges Nettovermögen		2.627.227	3,42
Summe Nettovermögen		76.802.632	100,00

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente</i>			
Angola			
750.000	Angola (Govt of) 8,000% 26. Nov. 2029	660.000	0,55
400.000	Angola (Govt of) 8,750% 14. Apr. 2032	346.000	0,29
1.050.000	Angola (Govt of) 9,125% 26. Nov. 2049	817.884	0,68
750.000	Angola (Govt of) 9,375% 08. Mai 2048	590.766	0,49
		2.414.650	2,01
Argentinien			
880.000	Argentina (Govt of) 0,500% 09. Jul. 2030	238.040	0,20
1.230.000	Argentina (Govt of) 3,000% 09. Jan. 2038	331.797	0,28
3.500.000	Argentina (Govt of) 3,500% 09. Jul. 2041	990.500	0,83
1.180.000	Argentina (Govt of) 3,875% 09. Jan. 2038	371.553	0,31
170.000	Provincia de Buenos Aires 4,500% 01. Sep. 2037	47.706	0,04
1.480.000	Provincia de Buenos Aires 5,250% 01. Sep. 2037	510.600	0,42
450.000	Provincia de Cordoba 6,875% 10. Dez. 2025	360.000	0,30
438.667	Provincia del Chubut Argentina 7,750% 26. Jul. 2030	355.128	0,30
		3.205.324	2,68
Bahrain			
400.000	Bahrain (Govt of) 5,250% 25. Jan. 2033	340.500	0,29
750.000	Bahrain (Govt of) 6,250% 25. Jan. 2051	587.484	0,49
450.000	Bahrain (Govt of) 7,000% 26. Jan. 2026	459.366	0,38
200.000	Bahrain (Govt of) 7,500% 20. Sep. 2047	178.538	0,15
		1.565.888	1,31
Benin			
550.000	Benin (Govt of) 6,875% 19. Jan. 2052	425.113	0,36
		425.113	0,36
Bermuda			
500.000	Bermuda (Govt of) 3,375% 20. Aug. 2050	351.031	0,29
		351.031	0,29
Brasilien			
700.000	Brazil (Govt of) 4,750% 14. Jan. 2050	486.413	0,41
400.000	Brazil (Govt of) 5,625% 21. Feb. 2047	316.325	0,26
		802.738	0,67
Kamerun			
900.000	Cameroon (Govt of) 5,950% 07. Juli 2032	709.789	0,59
		709.789	0,59
Chile			
980.000	Chile (Govt of) 4,340% 07. Mär. 2042	825.528	0,69
		825.528	0,69

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Länderrisiko.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
Kolumbien			
350.000	Colombia (Govt of) 4,125% 22. Feb. 2042	218.400	0,18
450.000	Colombia (Govt of) 4,125% 15. Mai 2051	269.803	0,23
1.640.000	Colombia (Govt of) 5,000% 15. Juni 2045	1.125.244	0,94
840.000	Colombia (Govt of) 5,200% 15. Mai 2049	573.720	0,48
		<u>2.187.167</u>	<u>1,83</u>
Costa Rica			
1.110.000	Costa Rica (Govt of) 4,375% 30. Apr. 2025	1.069.971	0,90
		<u>1.069.971</u>	<u>0,90</u>
Dominikanische Republik			
1.050.000	Dominican Republic (Govt of) 5,500% 27. Jan. 2025	1.040.025	0,87
990.000	Dominican Republic (Govt of) 5,875% 30. Jan. 2060	723.504	0,61
730.000	Dominican Republic (Govt of) 6,400% 05. Juni 2049	587.787	0,49
		<u>2.351.316</u>	<u>1,97</u>
Ecuador			
1.340.000	Ecuador (Govt of) 0,000% 31. Juli 2030	518.664	0,43
1.880.000	Ecuador (Govt of) 2,500% 31. Juli 2035	859.865	0,72
1.710.000	Ecuador (Govt of) 5,500% 31. Juli 2030	1.087.774	0,91
		<u>2.466.303</u>	<u>2,06</u>
Ägypten			
550.000	African Export-Import Bank 2,634 % 17. Mai 2026	488.125	0,41
600.000	Egypt (Govt of) 4,750% 16. Apr. 2026	529.873	0,44
250.000	Egypt (Govt of) 6,375% 11. Apr. 2031	183.984	0,15
300.000	Egypt (Govt of) 7,300% 30. Sep. 2033	213.000	0,18
250.000	Egypt (Govt of) 7,300% 30. Sep. 2033	177.500	0,15
450.000	Egypt (Govt of) 7,300% 30. Sep. 2033	319.500	0,27
500.000	Egypt (Govt of) 7,500% 16. Feb. 2061	305.000	0,26
800.000	Egypt (Govt of) 8,750% 30. Sep. 2051	533.400	0,45
2.200.000	Egypt (Govt of) 8,875% 29. Mai 2050	1.465.749	1,23
		<u>4.216.131</u>	<u>3,54</u>
El Salvador			
800.000	El Salvador (Govt of) 6,375% 18. Jan. 2027	346.400	0,29
810.000	El Salvador (Govt of) 7,625% 01. Feb. 2041	310.230	0,26
270.000	El Salvador (Govt of) 8,250% 10. Apr. 2032	116.573	0,10
675.000	El Salvador (Govt of) 9,500% 15. Juli 2052	290.166	0,24
		<u>1.063.369</u>	<u>0,89</u>
Gabun			
700.000	Gabon (Govt of) 7,000% 24. Nov. 2031	572.819	0,48
		<u>572.819</u>	<u>0,48</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Länderrisiko.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
Ghana			
950.000	Ghana (Govt of) 0,000% 07. Apr. 2025	300.913	0,25
1.650.000	Ghana (Govt of) 6,375% 11. Feb. 2027**	618.750	0,52
200.000	Ghana (Govt of) 7,625% 16. Mai 2029	72.000	0,06
750.000	Ghana (Govt of) 7,750% 07. Apr. 2029**	271.875	0,23
1.100.000	Ghana (Govt of) 8,625% 07. Apr. 2034	390.363	0,33
250.000	Ghana (Govt of) 8,875% 07. Mai 2042	86.250	0,07
850.000	Ghana (Govt of) 8,950% 26. März 2051**	292.878	0,25
		2.033.029	1,71
Guatemala			
650.000	Guatemala (Govt of) 3,700% 07. Okt. 2033	533.731	0,45
		533.731	0,45
Ungarn			
900.000	Hungary (Govt of) 3,125% 21. Sep. 2051	536.513	0,45
		536.513	0,45
Indien			
400.000	Export-Import Bank of India 2,250 % 13. Jan. 2031	315.648	0,26
1.000.000	Export-Import Bank of India 3,875 % 01. Feb. 2028	925.500	0,78
		1.241.148	1,04
Indonesien			
1.100.000	Indonesia (Govt of) 3,400% 18. Sep. 2029	1.011.863	0,85
600.000	Indonesia (Govt of) 3,750% 14. Juni 2028	621.517	0,52
200.000	Indonesia (Govt of) 4,450% 15. Apr. 2070	167.272	0,14
2.200.000	Indonesia (Govt of) 5,125% 15. Jan. 2045	2.120.491	1,77
450.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,700% 06. Juni 2032	443.300	0,37
		4.364.443	3,65
Irak			
206.250	Iraq (Govt of) 5,800% 15. Jan. 2028	189.466	0,16
1.200.000	Iraq (Govt of) 6,752% 09. März 2023	1.182.224	0,99
		1.371.690	1,15
Elfenbeinküste			
1.500.000	Ivory Coast (Govt of) 6,625% 22. März 2048	1.128.789	0,94
		1.128.789	0,94
Kenia			
1.600.000	Kenya (Govt of) 8,250% 28. Feb. 2048	1.243.999	1,04
		1.243.999	1,04

** Notleidendes Wertpapier

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Länderrisiko.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
	Libanon		
1.100.000	Lebanon (Govt of) 0,000% 22. Apr. 2024**	62.425	0,05
		62.425	0,05
	Mexiko		
570.000	Mexico (Govt of) 3,750% 19. Apr. 2071	355.110	0,30
600.000	Mexico (Govt of) 3,771% 24. Mai 2061	379.988	0,32
559.000	Mexico (Govt of) 5,625% 19. März 2114	504.318	0,42
		1.239.416	1,04
	Mongolei		
450.000	Development Bank of Mongolia LLC 7,250% 23. Okt. 2023	400.022	0,33
250.000	Mongolia (Govt of) 3,500% 07. Jul. 2027	198.778	0,17
650.000	Mongolia (Govt of) 4,450% 07. Jul. 2031	500.572	0,42
250.000	Mongolia (Govt of) 5,625% 01. Mai 2023	242.840	0,20
		1.342.212	1,12
	Marokko		
450.000	Morocco (Govt of) 4,000% 15. Dez. 2050	305.381	0,26
		305.381	0,26
	Mosambik		
1.050.000	Mozambique (Govt of) 5,000% 15. Sep. 2031	795.900	0,67
		795.900	0,67
	Nigeria		
1.050.000	Nigeria (Govt of) 6,500% 28. Nov. 2027	843.938	0,71
1.000.000	Nigeria (Govt of) 7,696% 23. Feb. 2038	676.125	0,57
1.025.000	Nigeria (Govt of) 8,250% 28. Sep. 2051	681.625	0,57
		2.201.688	1,85
	Oman		
450.000	Oman (Govt of) 4,750% 15. Juni 2026	433.069	0,36
1.100.000	Oman (Govt of) 6,750% 17. Jan. 2048	1.023.894	0,86
		1.456.963	1,22
	Pakistan		
2.500.000	Pakistan (Govt of) 8,875% 08. Apr. 2051	856.525	0,72
		856.525	0,72
	Panama		
1.820.000	Panama (Govt of) 4,500% 19. Jan. 2063	1.284.009	1,07
		1.284.009	1,07

** Notleidendes Wertpapier

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Länderrisiko.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
	Paraguay		
770.000	Paraguay (Govt of) 5,400% 30. März 2050	661.141	0,55
650.000	Paraguay (Govt of) 5,600% 13. März 2048	565.216	0,47
		1.226.357	1,02
	Peru		
1.130.000	Corporacion Financiera de Desarrollo SA 2,400% 28. Sep. 2027	947.505	0,80
2.470.000	Peru (Govt of) 2,783% 23. Jan. 2031	2.042.072	1,71
700.000	Peru (Govt of) 3,600% 15. Jan. 2072	455.350	0,38
		3.444.927	2,89
	Philippinen		
400.000	Philippine (Govt of) 3,200% 06. Jul. 2046	290.044	0,24
400.000	Philippine (Govt of) 4,200% 29. Mär. 2047	339.325	0,28
800.000	Philippine (Govt of) 5,000% 13. Jan. 2037	776.088	0,65
450.000	Philippine (Govt of) 5,609% 13. Apr. 2033	474.800	0,40
200.000	Philippine (Govt of) 6,375% 15. Jan. 2032	222.522	0,19
		2.102.779	1,76
	Katar		
1.000.000	Qatar (Govt of) 3,400% 16. Apr. 2025	966.125	0,81
2.600.000	Qatar (Govt of) 4,400% 16. Apr. 2050	2.366.487	1,99
		3.332.612	2,80
	Rumänien		
600.000	Romania (Govt of) 2,875% 13. Apr. 2042	358.387	0,30
1.600.000	Romania (Govt of) 3,375% 28. Jan. 2050	981.924	0,82
250.000	Romania (Govt of) 3,624% 26. Mai 2030	218.071	0,18
		1.558.382	1,30
	Saudi-Arabien		
750.000	Saudi (Govt of) 2,250% 02. Feb. 2033	605.766	0,51
300.000	Saudi (Govt of) 3,250% 17. Nov. 2051	215.306	0,18
1.000.000	Saudi (Govt of) 3,450% 02. Feb. 2061	711.438	0,60
800.000	Saudi (Govt of) 3,450% 02. Feb. 2061	569.150	0,48
200.000	Saudi (Govt of) 3,750% 21. Jan. 2055	156.663	0,13
		2.258.323	1,90
	Senegal		
500.000	Senegal (Govt of) 5,375% 08. Juni 2037	358.601	0,30
		358.601	0,30
	Serbien		
400.000	Serbia (Govt of) 2,050% 23. Sep. 2036	240.530	0,20
		240.530	0,20

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Länderrisiko.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
Südafrika			
300.000	South Africa (Govt of) 5,650% 27. Sep. 2047	220.500	0,18
1.850.000	South Africa (Govt of) 5,750% 30. Sep. 2049	1.355.124	1,13
450.000	South Africa (Govt of) 7,300% 20. Apr. 2052	385.313	0,32
		1.960.937	1,63
Sri Lanka			
800.000	Sri Lanka (Govt of) 5,750% 18. Apr. 2023**	237.400	0,20
500.000	Sri Lanka (Govt of) 6,850% 14. Mär. 2024**	146.875	0,12
1.100.000	Sri Lanka (Govt of) 6,850% 03. Nov. 2025**	330.206	0,28
1.950.000	Sri Lanka (Govt of) 7,850% 14. Mär. 2029**	561.600	0,47
		1.276.081	1,07
Tunesien			
800.000	Tunisia (Govt of) 5,625% 17. Feb. 2024	671.868	0,56
		671.868	0,56
Türkei			
500.000	Turkey (Govt of) 4,875% 09. Okt. 2026	446.250	0,37
2.000.000	Turkey (Govt of) 4,875% 16. Apr. 2043	1.296.624	1,09
500.000	Turkey (Govt of) 5,125% 17. Feb. 2028	431.250	0,36
300.000	Turkey (Govt of) 5,750% 11. Mai 2047	203.494	0,17
500.000	Turkey (Govt of) 5,950% 15. Jan. 2031	415.000	0,35
		2.792.618	2,34
Ukraine			
750.000	Ukraine (Govt of) 0,000% 21. März 2031**	141.938	0,12
650.000	Ukraine (Govt of) 0,000% 31. März 2040**	185.169	0,15
3.800.000	Ukraine (Govt of) 7,253% 15. März 2033**	708.463	0,59
		1.035.570	0,86
Vereinigte Arabische Emirate			
1.300.000	Abu Dhabi (Govt of) 2,700% 02. Sep. 2070	801.369	0,67
1.150.000	Emirate of Dubai (Govt of) 3,900% 09. Sep. 2050	817.075	0,68
1.100.000	Finance Department Government of Sharjah 4,000 % 28. Juli 2050	718.300	0,60
		2.336.744	1,95
Uruguay			
890.000	Uruguay (Govt of) 4,975% 20. Apr. 2055	856.625	0,72
		856.625	0,72
Vietnam			
450.000	Vietnam (Govt of) 4,800% 19. Nov. 2024	438.800	0,37
		438.800	0,37

** Notleidendes Wertpapier

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Länderrisiko.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
Sambia			
300.000	Zambia (Govt of) 5,375% 20. Sep. 2023	124.500	0,10
800.000	Zambia (Govt of) 8,500% 14. Apr. 2024	360.000	0,30
1.450.000	Zambia (Govt of) 8,970% 30. Juli 2027**	638.000	0,53
		1.122.500	0,93
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente		73.239.252	61,30
Anleihen			
Aserbaidshan			
650.000	Azerbaijan (Govt of) 3,500% 01. Sep. 2032	539.419	0,45
		539.419	0,45
Brasilien			
500.000	Fibria Overseas Finance Limited 4,000% 14. Jan. 2025	485.094	0,41
600.000	Petrorio Luxembourg Trading S.à.r.l. 6,125% 09. Juni 2026	569.738	0,48
		1.054.832	0,89
Chile			
400.000	Celulosa Arauco y Constitucion SA 4,250% 30. Apr. 2029	373.825	0,31
1.150.000	Empresa Nacional del Petroleo 5,250% 06. Nov. 2029	1.109.246	0,93
286.000	Kenbourne Invest SA 4,700 % 22. Jan. 2028	222.687	0,19
200.000	VTR Finance NV 6,375% 15. Juli 2028	73.350	0,06
		1.779.108	1,49
China			
500.000	Bank of East Asia Limited – Perp 5,825% 21. Apr. 2169	437.500	0,37
350.000	China Evergrande Group 9,500% 29. Mär. 2024**	23.800	0,02
450.000	China Hongqiao Group Limited 6,250% 08. Juni 2024	414.788	0,35
550.000	ENN Clean Energy International Investment Limited 3,375% 12. Mai 2026	468.188	0,39
450.000	Huarong Finance 2017 Company 4,250% 07. Nov. 2027	380.250	0,32
450.000	Lenovo Group Limited 5,875% 24. Apr. 2025	440.510	0,37
1.050.000	Sinochem Offshore Capital Company Limited 2,375% 23. Sep. 2031	795.837	0,66
		2.960.873	2,48
Kolumbien			
450.000	Canacol Energy Limited 5,750% 24. Nov. 2028	394.538	0,33
450.000	Gran Tierra Energy International Holdings Limited 6,250% 15. Feb. 2025	392.147	0,33
		786.685	0,66
Costa Rica			
580.000	Instituto Costarricense de Electricidad 6,375 % 15. Mai 2043	455.119	0,38
		455.119	0,38

** Notleidendes Wertpapier

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Länderrisiko.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Anleihen (Fortsetzung)			
	Dominikanische Republik		
450.000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA 6,750% 30. Mär. 2029	435.938	0,36
500.000	Empresa Generadora de Electricidad Haina SA 5,625% 08. Nov. 2028	443.062	0,37
		879.000	0,73
	Georgien		
450.000	Georgian Railway JSC 4,000% 17. Juni 2028	391.163	0,33
		391.163	0,33
	Ghana		
500.000	Tullow Oil plc 7,000% 01. März 2025	302.500	0,25
		302.500	0,25
	Guatemala		
600.000	Energuate Trust 5,875% 03. Mai 2027	567.863	0,48
500.000	Investment Energy Resources Limited 6,250 % 26. Apr. 2029	467.906	0,39
		1.035.769	0,87
	Indien		
193.500	Continuum Energy Levanter Pte Limited 4,500 % 09. Feb. 2027	174.634	0,15
387.000	Continuum Energy Levanter Pte Limited 4,500 % 09. Feb. 2027	349.268	0,29
		523.902	0,44
	Indonesien		
400.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk Pt 3,750 % 30. März 2026	364.044	0,30
600.000	Medco Laurel Tree Pte Limited 6,950% 12. Nov. 2028	530.738	0,44
600.000	Nickel Mines Limited 6,500% 01. Apr. 2024	552.675	0,46
750.000	Pertamina Persero Pt 2,300% 09. Feb. 2031	603.833	0,51
1.050.000	Pertamina Persero Pt 3,100% 27. Aug. 2030	897.866	0,75
400.000	Pertamina Persero Pt 6,000% 03. Mai 2042	377.950	0,32
		3.327.106	2,78
	Jamaika		
600.000	Sagicor Financial Company Limited 5,300 % 13. Mai 2028	561.102	0,47
		561.102	0,47
	Kasachstan		
1.950.000	Kazmunaygas National Company JSC 3,500% 14. Apr. 2033	1.435.443	1,20
		1.435.443	1,20
	Kuwait		
600.000	NBK Tier 1 Limited – Perp 3,625% 24. Aug. 2169	522.299	0,44
		522.299	0,44

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Länderrisiko.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Anleihen (Fortsetzung)			
	Malaysia		
1.200.000	Dua Capital Limited 2,780% 11. Mai 2031	950.688	0,80
200.000	Petronas Capital Limited 4,550% 21. Apr. 2050	176.810	0,15
		<u>1.127.498</u>	<u>0,95</u>
	Mexiko		
450.000	Banco Santander Mexico SA 5,375% 17. Apr. 2025	444.881	0,37
500.000	BBVA Bancomer SA 5,125% 18. Jan. 2033	448.531	0,38
400.000	Credito Real SAB de CV 5,000% 01. Feb. 2027**	12.845	0,01
1.240.000	Petroleos Mexicanos 5,950% 28. Jan. 2031	937.440	0,78
300.000	Petroleos Mexicanos 6,500% 13. März 2027	272.625	0,23
800.000	Petroleos Mexicanos 6,700% 16. Feb. 2032	627.000	0,52
2.273.000	Petroleos Mexicanos 6,750% 21. Sep. 2047	1.447.627	1,20
1.160.000	Petroleos Mexicanos 7,690% 23. Jan. 2050	801.850	0,67
		<u>4.992.799</u>	<u>4,16</u>
	Niederlande		
500.000	Embraer Netherlands Finance BV 5,050% 15. Juni 2025	485.093	0,41
		<u>485.093</u>	<u>0,41</u>
	Nigeria		
300.000	Seplat Energy plc 7,750% 01. Apr. 2026	237.994	0,20
200.000	Seplat Energy plc 7,750% 01. Apr. 2026	158.663	0,13
		<u>396.657</u>	<u>0,33</u>
	Oman		
450.000	Bank Muscat SAOG 4,750% 17. März 2026	427.866	0,36
		<u>427.866</u>	<u>0,36</u>
	Panama		
550.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 5,125% 11. Aug. 2061	450.071	0,38
		<u>450.071</u>	<u>0,38</u>
	Peru		
650.000	Fondo MIVIVIENDA SA 4,625% 12. Apr. 2027	611.731	0,51
		<u>611.731</u>	<u>0,51</u>
	Katar		
300.000	Qatar Energy 3,300% 12. Juli 2051	219.619	0,18
		<u>219.619</u>	<u>0,18</u>
	Südafrika		
650.000	Stillwater Mining Company 4,000% 16. Nov. 2026	571.309	0,48
		<u>571.309</u>	<u>0,48</u>

** Notleidendes Wertpapier

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Länderrisiko.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
<i>Anleihen (Fortsetzung)</i>			
	Trinidad und Tobago		
1.065.000	Heritage Petroleum Company Limited 9,000% 12. Aug. 2029	1.105.136	0,93
		1.105.136	0,93
	Tunesien		
200.000	Tunisia (Govt of) 5,750% 30. Jan. 2025	135.663	0,11
		135.663	0,11
	Usbekistan		
600.000	Ipoteka-Bank 5,500% 19. Nov. 2025	517.758	0,43
		517.758	0,43
<i>Summe Anleihen</i>		27.595.520	23,09
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		100.834.772	84,39
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, sowie kürzlich ausgegebene übertragbare Wertpapiere			
<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente</i>			
	Bermuda		
1.100.000	Bermuda (Govt of) 5,000% 15. Juli 2032	1.091.269	0,91
		1.091.269	0,91
	Dominikanische Republik		
890.000	Dominican Republic (Govt of) 5,300% 21. Jan. 2041	684.911	0,57
		684.911	0,57
	Malaysia		
2.500.000	1MDB Global Investments Limited 4,400% 09. März 2023	2.442.655	2,05
		2.442.655	2,05
	Mexiko		
700.000	Mexico (Govt of) 4,875% 19. Mai 2033	644.700	0,54
		644.700	0,54
	Panama		
250.000	Panama (Govt of) 6,400% 14. Feb. 2035	253.563	0,21
		253.563	0,21

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Länderrisiko.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, sowie kürzlich ausgegebene übertragbare Wertpapiere (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
USA			
1.927.000	United States Treasury Bill 6,572% 16. Feb. 2023	1.917.428	1,61
1.530.000	United States Treasury Bill 4,510% 04. Apr. 2023	1.513.507	1,27
1.503.200	United States Treasury Bill 4,548% 20. Apr. 2023	1.483.623	1,24
1.540.000	United States Treasury Bill 4,688% 11. May. 2023	1.515.164	1,27
		6.429.722	5,39
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente		11.546.820	9,67
Anleihen			
Chile			
500.000	CAP SA 3,900% 27. Apr. 2031	390.563	0,33
		390.563	0,33
Paraguay			
136.993	Bioceanico Sovereign Certificate Limited 0,000% 05. Juni 2034	94.439	0,08
		94.439	0,08
Vereinigte Arabische Emirate			
500.000	Aldar Sukuk Limited 4,750% 29. Sep. 2025	489.781	0,41
400.000	MAF Global Securities Limited - Perp 7,875% 30. Sep. 2170	402.325	0,34
		892.106	0,75
Summe Anleihen		1.377.108	1,16
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, sowie kürzlich ausgegebene übertragbare Wertpapiere		12.923.928	10,83
Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente			
Libanon			
500.000	Lebanon (Govt of) 0,000% 14. Apr. 2020**	28.375	0,02
1.050.000	Lebanon (Govt of) 0,000% 20. März 2028**	59.259	0,05
1.300.000	Lebanon (Govt of) 0,000% 20. Nov. 2031**	73.369	0,06
2.300.000	Lebanon (Govt of) 0,000% 17. Mai 2033**	129.806	0,11
1.200.000	Lebanon (Govt of) 0,000% 19. Juni 2020**	68.100	0,06
1.050.000	Lebanon (Govt of) 0,000% 23. März 2037**	58.275	0,05
		417.184	0,35

** Notleidendes Wertpapier

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Länderrisiko.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
<i>Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)</i>			
<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)</i>			
	Tunesien		
30.000.000	Tunisia (Govt of) 4,300% 02. Aug. 2030	96.007	0,08
		96.007	0,08
<i>Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente</i>		513.191	0,43
<i>Anleihen</i>			
	China		
250.000	Yuzhou Group Holdings Company Limited 0,000% 12. Aug. 2026**	21.875	0,02
		21.875	0,02
<i>Summe Anleihen</i>		21.875	0,02
Summe Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		535.066	0,45
Summe Wertpapieranlagen		114.293.766	95,67
Sonstiges Nettovermögen		5.170.922	4,33
Summe Nettovermögen		119.464.688	100,00

** Notleidendes Wertpapier

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Länderrisiko.

Emerging Markets Debt Local Currency Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente</i>			
	Brasilien		
1.700	Brazil (Govt of) 0,000% 01. Juli 2023	302.097	3,17
2.000	Brazil (Govt of) 0,000% 01. Jan. 2024	334.390	3,51
1.400	Brazil (Govt of) 10,000% 01. Jan. 2029	223.803	2,35
1.000	Brazil (Govt of) 10,000% 01. Jan. 2033	153.061	1,61
		1.013.351	10,64
	Kanada		
2.000.000	Export Development Canada 37,500% 01. Juni 2023	105.794	1,11
		105.794	1,11
	Kolumbien		
400.000.000	Colombia (Govt of) 7,500% 26. Aug. 2026	70.195	0,74
1.465.000.000	Colombia (Govt of) 7,750% 18. Sep. 2030	226.107	2,38
		296.302	3,12
	Tschechien		
4.200.000	Czech Republic (Govt of) 1,750% 23. Juni 2032	140.596	1,48
1.200.000	Czech Republic (Govt of) 4,200% 04. Dez. 2036	48.865	0,51
		189.461	1,99
	Ghana		
300.000	Ghana (Gov of) 19,750% 15. Apr. 2024**	23.465	0,25
		23.465	0,25
	Ungarn		
30.000.000	Hungary (Govt of) 2,500% 24. Okt. 2024	68.399	0,72
70.000.000	Hungary (Govt of) 3,000 % 25. Apr. 2041	93.635	0,99
105.000.000	Hungary (Govt of) 6,750% 22. Okt. 2028	243.468	2,56
		405.502	4,27
	Indonesien		
1.000.000.000	Indonesia (Govt of) 6,125% 15. Mai 2028	62.473	0,66
830.000.000	Indonesia (Govt of) 6,500% 15. Juni 2025	53.532	0,56
1.450.000.000	Indonesia (Govt of) 7,500% 15. Juni 2035	95.616	1,01
3.200.000.000	Indonesia (Govt of) 7,500% 15. Mai 2038	210.296	2,21
800.000.000	Indonesia (Govt of) 8,250% 15. Mai 2036	55.786	0,59
1.500.000.000	Indonesia (Govt of) 8,375% 15. März 2034	105.321	1,11
3.500.000.000	Inter-American Development Bank 7,875% 14. März 2023	225.304	2,37
		808.328	8,51
	Kasachstan		
45.000.000	International Bank for Reconstruction & Development 8,500% 15. Sep. 2023	91.301	0,96
		91.301	0,96

** Notleidendes Wertpapier

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Länderrisiko.

Emerging Markets Debt Local Currency Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
	Kenia		
11.000.000	Kenya (Govt of) 10,900% 11. Aug. 2031	80.397	0,85
		80.397	0,85
	Mexiko		
51.900	Mexico (Govt of) 7,750% 13. Nov. 2042	232.674	2,45
64.100	Mexico (Govt of) 8,000% 05. Sep. 2024	318.154	3,34
44.900	Mexico (Govt of) 8,500% 31. Mai 2029	223.757	2,35
		774.585	8,14
	Polen		
800.000	European Investment Bank 3,000% 25. Nov. 2029	138.566	1,46
400.000	Poland (Govt of) 1,750% 25. Apr. 2032	59.951	0,63
1.300.000	Poland (Govt of) 2,250% 25. Okt. 2024	274.809	2,89
		473.326	4,98
	Rumänien		
1.000.000	Romania (Govt of) 4,750% 11. Okt. 2034	157.972	1,66
500.000	Romania (Govt of) 6,700% 25. Feb. 2032	98.229	1,03
		256.201	2,69
	Südafrika		
2.900.000	South Africa (Govt of) 7,000% 28. Feb. 2031	137.798	1,45
3.850.000	South Africa (Govt of) 8,250% 31. März 2032	193.449	2,04
2.500.000	South Africa (Govt of) 8,500% 31. Jan. 2037	116.713	1,23
4.000.000	South Africa (Govt of) 8,750% 31. Jan. 2044	183.186	1,93
5.900.000	South Africa (Govt of) 8,750% 28. Feb. 2048	271.437	2,86
		902.583	9,51
	Thailand		
6.000.000	Thailand (Govt of) 1,585% 17. Dez. 2035	147.604	1,55
		147.604	1,55
	Uruguay		
2.000.000	Uruguay (Govt of) 8,500% 15. März 2028	45.707	0,48
		45.707	0,48
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente		5.613.907	59,05
Anleihen			
	Chile		
200.000	Empresa Nacional del Petroleo 4,375% 30. Okt. 2024	193.975	2,04
		193.975	2,04

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Länderrisiko.

Emerging Markets Debt Local Currency Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
<i>Anleihen (Fortsetzung)</i>			
	China		
1.000.000	China Development Bank 3,230% 27. Nov. 2025	145.334	1,53
		145.334	1,53
	Indonesien		
200.000	Pertamina Persero Pt 1,400% 09. Feb. 2026	177.022	1,86
		177.022	1,86
	Mexiko		
40.000	Petroleos Mexicanos 7,470% 12. Nov. 2026	175.610	1,85
		175.610	1,85
	Peru		
540.000	Banco de Credito del Peru SA 4,650% 17. Sep. 2024	132.360	1,39
		132.360	1,39
<i>Summe Anleihen</i>		824.301	8,67
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		6.438.208	67,72

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, sowie kürzlich ausgegebene übertragbare Wertpapiere

Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente

	China		
600.000	China (Govt of) 2,850% 04. Juni 2027	87.395	0,92
1.800.000	China (Govt of) 3,020% 22. Okt. 2025	263.990	2,78
700.000	China (Govt of) 3,120% 05. Dez. 2026	103.117	1,08
500.000	China (Govt of) 3,270% 19. Nov. 2030	74.761	0,79
350.000	China (Govt of) 3,720% 12. Apr. 2051	54.555	0,57
		583.818	6,14
	Malaysia		
500.000	Malaysia (Govt of) 3,733% 15. Juni 2028	112.066	1,18
1.100.000	Malaysia (Govt of) 3,828% 05. Juli 2034	241.061	2,54
400.000	Malaysia (Govt of) 3,882% 14. Mär. 2025	91.245	0,96
350.000	Malaysia (Govt of) 3,899% 16. Nov. 2027	79.601	0,84
600.000	Malaysia (Govt of) 3,906% 15. Juli 2026	136.633	1,44
450.000	Malaysia (Govt of) 3,955% 15. Sep. 2025	102.691	1,08
400.000	Malaysia (Govt of) 4,094% 30. Nov. 2023	91.445	0,96
400.000	Malaysia (Govt of) 4,130% 09. Juli 2029	90.979	0,96
300.000	Malaysia (Govt of) 4,369% 31. März 2028	69.302	0,73
302.000	Malaysia (Govt of) 4,696% 15. Okt. 2042	71.129	0,75
		1.086.152	11,44

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Länderrisiko.

Emerging Markets Debt Local Currency Fund

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, sowie kürzlich ausgegebene übertragbare Wertpapiere (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
	Peru		
460.000	Peru (Govt of) 6,900% 12. Aug. 2037	108.559	1,14
		108.559	1,14
	Thailand		
6.500.000	Thailand (Govt of) 1,600% 17. Dez. 2029	179.636	1,89
3.200.000	Thailand (Govt of) 1,600% 17. Juni 2035	79.039	0,83
3.200.000	Thailand (Govt of) 2,000% 17. Dez. 2031	89.217	0,94
3.200.000	Thailand (Govt of) 2,875% 17. Dez. 2028	96.119	1,01
		444.011	4,67
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente		2.222.540	23,39
Summe Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, sowie kürzlich ausgegebene übertragbare Wertpapiere		2.222.540	23,39
Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente			
	Uganda		
250.000.000	Uganda (Govt of) 17,000% 03. Apr. 2031	73.450	0,77
		73.450	0,77
	Sambia		
2.000.000	Zambia (Govt of) 12,000% 25. Feb. 2026	84.786	0,89
		84.786	0,89
Summe Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente		158.236	1,66
Summe Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		158.236	1,66
Summe Wertpapieranlagen		8.818.984	92,77
Sonstiges Nettovermögen		686.921	7,23
Summe Nettovermögen		9.505.905	100,00

** Notleidendes Wertpapier

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Länderrisiko.

1. Darstellungsgrundlage

William Blair SICAV (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft mit mehreren Teilfonds, die als eine Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) gegründet und im Großherzogtum Luxemburg gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in der jeweils geltenden Fassung (das „Gesetz von 2010“) und der Richtlinie 2009/65/EG in der jeweils geltenden Fassung (die „OGAW-Richtlinie“) in der amtlichen Liste der Organismen für gemeinsame Anlagen eingetragen wurde.

Die Gesellschaft umfasst derzeit elf aktive Fonds:

- U.S. Equity Sustainability Fund
- U.S. Small-Mid Cap Growth Fund
- U.S. Small-Mid Cap Core Fund
- Global Leaders Fund
- Global Leaders Sustainability Fund
- Emerging Markets Growth Fund
- Emerging Markets Leaders Fund
- Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat am 1. Januar 2014 beschlossen, eine weiche Schließung des Emerging Markets Small Cap Growth Fund für neue Anleger vorzunehmen. Der Verwaltungsrat behält sich das Recht vor, den Emerging Markets Small Cap Growth Fund in der Zukunft wieder für neue Anleger zu öffnen.

- China A-Shares Growth Fund
- Emerging Markets Debt Hard Currency Fund
- Emerging Markets Debt Local Currency Fund

Jeder Fonds wird getrennt von den anderen geführt und haftet ausschließlich für seine eigenen Verbindlichkeiten.

2. Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

Dieser Abschluss wurde gemäß den für Investmentfonds geltenden rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen in Luxemburg erstellt. Der Abschluss wurde nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

a) Bewertung von Kapitalanlagen und sonstigen Vermögenswerten

Wertpapiere, die an einer anerkannten Wertpapierbörse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem letzten verfügbaren Kurs oder, sofern es mehrere derartige Märkte gibt, auf der Grundlage ihres letzten verfügbaren Kurses am Hauptmarkt des jeweiligen Wertpapiers bewertet.

Der Wert von Aktienwerten, bei denen es sich nicht um US-Aktienwerte handelt (d. h. ausländische Aktienwerte), wird allgemein auf Basis des letzten Verkaufskurses an der ausländischen Börse bzw. dem ausländischen Markt, an der bzw. an dem diese primär gehandelt werden, in der Währung des betreffenden Marktes zum Zeitpunkt der Schließung der jeweiligen Börse bestimmt oder, sollten am betreffenden Tag keine Verkäufe vorgenommen worden sein, mit dem letzten Geldkurs angesetzt. Der Verwaltungsrat hat bestimmt, dass der Zeitablauf zwischen der Schließung der ausländischen Börsen oder Märkte und der Berechnung der Nettoinventarwerte der Teilfonds dazu führen könnte, dass der Wert ausländischer Aktienwerte nicht mehr repräsentativ oder korrekt ist, und infolgedessen gegebenenfalls eine Bewertung dieser Wertpapiere zum beizulegenden Zeitwert erforderlich sein könnte. Dementsprechend kann ein Teilfonds für ausländische Aktienwerte einen unabhängigen Kursdienst hinzuziehen, um einen beizulegenden Zeitwert für das Wertpapier zum Zeitpunkt des regulären Handelsschlusses an der New York Stock Exchange zu ermitteln. Infolgedessen kann der von einem Teilfonds für ein Wertpapier angesetzte Wert vom letzten Verkaufspreis (bzw. vom letzten Geldkurs) abweichen.

Sollte der zuletzt verfügbare Kurs nach Ansicht des Verwaltungsrats den Marktpreis der jeweiligen Wertpapiere nicht genau widerspiegeln, wird der Wert dieser Wertpapiere in gutem Glauben gemäß den vom Verwaltungsrat eingeführten Verfahren festgelegt.

Erläuterungen zum Abschluss

2. Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden (Fortsetzung)

a) Bewertung von Kapitalanlagen und sonstigen Vermögenswerten (Fortsetzung)

Wertpapiere, die nicht an einer anerkannten Wertpapierbörse notiert sind oder gehandelt werden und auch an keinem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden auf der Grundlage der wahrscheinlichen Verkaufserlöse bewertet, die mit Sorgfalt und in gutem Glauben vom Verwaltungsrat ermittelt werden.

Wertpapiere mit kurzer Laufzeit (d. h. einer Laufzeit von weniger als drei Monaten) können anhand der Restbuchwertmethode bewertet werden. Dies beinhaltet eine Vermögensanlage zu ihren Anschaffungskosten zu bewerten und anschließend eine stetige Abschreibung aller Auf- oder Abschläge bis zur Fälligkeit anzunehmen, wobei der Einfluss schwankender Zinssätze auf den Marktwert der Vermögensanlagen unberücksichtigt bleibt. Auch wenn diese Methode Gewissheit bei der Bewertung verschafft, kann der nach dem Restbuchwertprinzip ermittelte Wert vorübergehend höher oder niedriger sein als der Preis, den der Fonds bei einer Veräußerung der Vermögensanlage erzielen würde. Der Verwaltungsrat wird diese Bewertungsmethode kontinuierlich beurteilen und Änderungen empfehlen, um zu gewährleisten, dass die Vermögensanlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert (Fair Value) bewertet werden, der in gutem Glauben vom Verwaltungsrat festgelegt wird.

Wenn der Verwaltungsrat der Ansicht ist, dass eine Abweichung vom Restbuchwert je Anteil zu einer wesentlichen Verwässerung oder anderweitig unfairen Ergebnissen für die Anteilinhaber führen würde, ergreift der Verwaltungsrat ggf. Gegenmaßnahmen, die er für angemessen hält, um die Verwässerung oder unfaire Ergebnisse im realistisch möglichen Maße zu beseitigen oder zu vermindern.

Jeder Fonds behält im Prinzip die nach der Restbuchwertmethode bewerteten Vermögensanlagen bis zu ihrem jeweiligen Fälligkeitsdatum im Portfolio.

Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionsgeschäften, die weder an Börsen noch an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, entspricht ihrem Nettoliquidationswert gemäß den Richtlinien des Verwaltungsrats, die durchgehend auf jede Art von Kontrakten angewendet werden. Als Grundlage für den Liquidationswert von Termingeschäften, Terminkontrakten oder Optionskontrakten, die an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, dienen die zuletzt verfügbaren Abrechnungskurse für diese Kontrakte an den Börsen und geregelten Märkten, an denen die betreffenden Termingeschäfte, Terminkontrakte oder Optionskontrakte von der Gesellschaft gehandelt werden. Voraussetzung hierfür ist, dass, falls ein Termingeschäft, -kontrakt oder Optionskontrakt nicht an dem Tag, für den das Nettovermögen bestimmt wird, liquidiert werden kann, die Grundlage für die Berechnung des Liquidationswertes des betreffenden Kontraktes der Wert ist, den die Verwaltungsratsmitglieder für angemessen und vertretbar halten.

Barmittel, Sichtwechsel und andere Schuldtitel werden zu ihrem Nennwert bewertet.

Alle anderen Wertpapiere und sonstigen Vermögenswerte werden zum Zeitwert bewertet, der in gutem Glauben gemäß den vom Verwaltungsrat bestimmten Verfahren ermittelt wird.

b) Kosten aus der Veräußerung von Vermögensanlagen

Die Wertpapiergeschäfte werden zum Handelsdatum erfasst.

Realisierte Gewinne und Verluste aus der Veräußerung von Kapitalanlagen werden nach der Durchschnittskostenmethode festgelegt.

c) Anlageerträge aus Vermögensanlagen

Die Gesellschaft verbucht ihre Anlageerträge aus Vermögensanlagen auf folgender Grundlage:

- bei Festgeldeinlagen und Anleihen periodengerecht.
- bei Aktienwerten, sobald sie ex-Dividende und ohne Quellensteuer quotiert werden.

d) Aufwendungen

Die Aufwendungen werden periodengerecht verbucht.

Neu aufgelegte Teilfonds tragen lediglich die Gründungs- und Vorlaufkosten in Bezug auf ihre eigene Auflegung. Diese werden über einen Zeitraum von fünf Jahren in gleichen Raten abgeschrieben.

2. Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden (Fortsetzung)

e) Devisenterminkontrakte

Die Gesellschaft kann Devisenterminkontrakte eingehen. Offene Devisenterminkontrakte werden nach den Kosten für die Glattstellung der Transaktionen am Bilanzstichtag bewertet. Überschüsse/Fehlbeträge aus diesen Transaktionen sowie glattgestellte nicht abgerechnete Kontrakte werden auf den nicht realisierten Gewinn/Verlust übertragen und unter „Nicht realisierte Wertsteigerung/-wertminderung aus Devisenterminkontrakten“ (je nach Sachlage) in den Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten aufgeführt.

f) Optionen

Der Marktwert von gegebenenfalls gehaltenen Optionen wird in den Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten unter der Überschrift „Optionen zum Marktwert“ ausgewiesen.

Der realisierte Gewinn oder Verlust aus Optionen wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter der Überschrift „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen“ ausgewiesen.

g) Futures-Kontrakte

Die nicht realisierte Nettowertsteigerung und/oder -wertminderung aus Futures-Kontrakten wird in den Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten unter der Überschrift „Nicht realisierte Wertsteigerung aus Futures-Kontrakten“ und/oder „Nicht realisierte Wertminderung aus Futures-Kontrakten“ ausgewiesen. Alle Margin-Konten sind unter „Margin-Konten“ berücksichtigt.

Der realisierte Gewinn oder Verlust aus Futureskontrakten wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter der Überschrift „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures-Kontrakten“ ausgewiesen.

h) Swapvereinbarungen

Zinsswaps werden zum Marktwert bewertet, der anhand der anwendbaren Zinskurve zu ermitteln ist. Swaps, die sich auf Indizes und Finanzinstrumente beziehen, werden zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf den jeweiligen Index oder das jeweilige Finanzinstrument ermittelt wird. Die Bewertung des mit dem Index oder Finanzinstrument verbundenen Swap-Vertrags basiert auf dem Marktwert dieses Swapgeschäfts, der gemäß den vom Verwaltungsrat festgelegten Verfahren nach den Grundsätzen von Treu und Glauben ermittelt wird.

Zentral abgewickelte Swaps, die an einer multilateralen oder Handelsplattform, z. B. einer registrierten Börse, notiert sind oder abgerechnet werden, werden zum täglichen Abrechnungskurs bewertet, der von der jeweiligen Börse festgelegt wird. Bei zentral abgerechneten Credit Default Swaps benötigt die Clearing-Stelle von ihren Mitgliedern Angaben zu einklagbaren Kursniveaus über vollständige Laufzeitstrukturen hinweg. Diese Niveaus werden in Verbindung mit externen Kursen Dritter zum Festlegen der täglichen Abrechnungskurse verwendet.

Die nicht realisierte Wertsteigerung und/oder -wertminderung aus Swapvereinbarungen wird in den Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten unter der Überschrift „Nicht realisierte Wertsteigerung aus Swaps“ bzw. „Nicht realisierte Wertminderung aus Swaps“ ausgewiesen. Aufgelaufene Zinsen werden unter „Sonstige Forderungen/Sonstige Verbindlichkeiten“ ausgewiesen.

Der realisierte Gewinn oder Verlust aus Swapvereinbarungen wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter der Überschrift „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps“ ausgewiesen.

i) Devisen

In einem Fonds enthaltene Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die nicht auf die Referenzwährung (USD) lauten, werden zu dem Wechselkurs in die Referenzwährung (USD) umgerechnet, der am jeweiligen Bewertungsstichtag an einem anerkannten Markt in New York um 16.00 Uhr gültig ist. Realisierte Wechselkursgewinne und -verluste sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens im Posten „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen“ ausgewiesen, es sei denn, es handelt sich um realisierte Wechselkursgewinne und -verluste aus Anlagen, die im Posten „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieren“ ausgewiesen werden.

Transaktionen, die während des Geschäftsjahres in anderen Währungen als der Referenzwährung eines Fonds durchgeführt werden, werden zu den Wechselkursen umgerechnet, die am jeweiligen Tag der Transaktion gültig sind.

Erläuterungen zum Abschluss

2. Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden (Fortsetzung)

i) Devisen (Fortsetzung)

Folgende Wechselkurse wurden verwendet, um die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen als die Referenzwährung eines bestimmten Fonds lauten, zum 31. Dezember 2022 umzurechnen:

Fremdwährung	Wechselkurs	Fremdwährung	Wechselkurs
AED	3,6726	KRW	1.264,4943
AUD	1,4688	KZT	462,7487
BRL	5,2797	MXN	19,4863
CAD	1,3540	MYR	4,4050
CHF	0,9247	NOK	9,7968
CLP	848,1764	PEN	3,7968
CNY	6,9207	PHP	55,7289
COP	4.854,3689	PLN	4,3814
CZK	22,5989	QAR	3,6418
DKK	6,9468	RON	4,6163
EGP	24,7549	SAR	3,7580
EUR	0,9342	SEK	10,4348
GBP	0,8272	SGD	1,3394
GHS	10,2000	THB	34,6344
HKD	7,8054	TRY	18,7021
HUF	372,9979	TWD	30,7352
IDR	15.566,6252	UGX	3.717,4721
ILS	3,5151	UYU	39,9744
INR	82,7267	VND	23.809,5238
JPY	131,2400	ZAR	16,9912
KES	123,3959	ZMW	18,0750

3. Verwaltungsgesellschaft

Ab 28. April 2006 wurde FundRock Management Company S.A. von der Gesellschaft zur Verwaltungsgesellschaft (die „Verwaltungsgesellschaft“) ernannt. Die Verwaltungsgesellschaft ist in Übereinstimmung mit Kapitel 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in der jeweils geltenden Fassung als Verwaltungsgesellschaft zugelassen. FundRock Management Company S.A. fungiert als Verwaltungsgesellschaft für andere Fonds und die Gesellschaft.

Die Gesellschaft hat mit der Verwaltungsgesellschaft eine Verwaltungsvereinbarung (die „Fondsverwaltungsvereinbarung“) unterzeichnet. Die Verwaltungsgesellschaft ist insbesondere für die folgenden Funktionen verantwortlich:

- Portfoliomanagement der Fonds (delegiert an William Blair Investment Management, LLC);
- Zentralverwaltung, wozu unter anderem die Berechnung des Nettoinventarwerts, das Verfahren für die Eintragung, Umwandlung und Rücknahme von Anteilen sowie die (an Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Luxemburg, delegierte) allgemeine Verwaltung der Gesellschaft zählen und
- Vertrieb und Vermarktung von Anteilen; diesbezüglich kann die Verwaltungsgesellschaft mit Zustimmung der Gesellschaft andere Vertriebsstellen der Gesellschaft/Bevollmächtigte ernennen (delegiert an William Blair & Company L.L.C.).

Nach vorheriger Genehmigung durch die Gesellschaft hat die Verwaltungsgesellschaft Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Luxemburg als Zentralverwaltung, Vertreter der Gesellschaft und Zahlstelle (in dieser Funktion als die „Zentralverwaltung“ bezeichnet) sowie als Register- und Transferstelle (in dieser Funktion als die „Register- und Transferstelle“ bezeichnet) bestellt.

Erläuterungen zum Abschluss

3. Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Die Verwaltungsgesellschaft hat für die Erbringung ihrer Verwaltungsdienstleistungen Anspruch auf eine Gebühr (die „Gebühr der Verwaltungsgesellschaft“). Diese Gebühr ist monatlich zahlbar und unterliegt einem jährlichen Mindestsatz. Der jährliche Mindestsatz wird durch eine mehrstufige prozentuale Gebühr basierend auf dem verwalteten Vermögen der gesamten Gesellschaft ersetzt, sofern die prozentuale Gebühr höher ist als der jährliche Mindestsatz.

Die anhand von Basispunkten ermittelte prozentuale Gebühr wird anwendbar, sobald das verwaltete Vermögen der betreffenden Gesellschaft (nach Berechnung gemäß den Bestimmungen des Verkaufsprospekts) folgende Spannen erreicht bzw., falls ein Fonds in einer anderen Währung als Euro notiert ist, gleichwertige Spannen erreicht:

Staffelung (verwaltete Vermögenswerte)	Gebühr
Bis zu 500 Mio. EUR	5,50 Bp.
Über 500 Mio. EUR und bis zu 1 Mrd. EUR	3,50 Bp.
Über 1 Mrd. EUR und bis zu 1,5 Mrd. EUR	2,50 Bp.
Über 1,5 Mrd. EUR und bis zu 2 Mrd. EUR	1,50 Bp.
Über 2 Mrd. EUR	1,00 Bp.

Die Auflistung der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds ist auf einfache Anfrage kostenlos am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

4. Investmentmanagementgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft hat mit Zustimmung des Verwaltungsrats der Gesellschaft William Blair Investment Management, LLC zum Anlageverwalter bestellt. Der Anlageverwalter hat Anspruch auf eine Gebühr (die „Investmentmanagementgebühren“) wie nachstehend dargelegt. Diese ist monatlich rückwirkend zahlbar und wird anhand des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts der Klasse errechnet.

Fonds	Klasse A	Klasse B	Klasse I	Klasse D	Klasse J	Klasse JW	Klasse JX	Klasse R
U.S. Equity Sustainability Fund	1,20%*	1,65%*	1,20%*	1,65%	0,70%	–	–	0,70%
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	1,50%	1,90%*	1,50%	1,90%*	1,00%	0,65%*	0,60%	1,00%
U.S. Small-Mid Cap Core Fund	1,40%*	1,80%*	1,40%*	1,80%*	0,90%	0,55%*	–	0,90%
Global Leaders Fund	1,30%*	1,70%*	1,30%	1,70%*	0,80%	–	–	0,80%
Global Leaders Sustainability Fund	1,30%*	1,70%	1,30%*	1,70%*	0,80%	0,50%*	–	0,80%
Emerging Markets Growth Fund¹	1,40%*	1,80%*	1,40%	1,80%*	0,90%	–	–	0,90%
Emerging Markets Leaders Fund	1,40%*	1,80%*	1,40%	1,80%	0,90%	–	–	0,90%
Emerging Markets Small Cap Growth Fund	1,60%*	2,00%*	1,60%	2,00%*	1,10%	–	–	1,10%
China A-Shares Growth Fund	1,40%	1,80%*	1,40%	1,80%*	0,90%	–	–	0,90%
Absolute Return Currency Fund²	1,10%*	1,50% #	1,10%*	1,50%*	0,65%*	–	–	0,65% #
Dynamic Diversified Allocation Fund³	1,10%*	1,50% #	1,10% #	1,50%*	0,65% #	–	–	0,65% #
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	1,10%	1,50%*	1,10%	1,50%*	0,65%	0,47%	–	0,65%
Emerging Markets Debt Local Currency Fund	1,10%	1,50%*	1,10%	1,50%*	0,65%	0,47%*	–	0,65%

* Nicht aktive Anteilsklassen

Geschlossene Anteilsklassen

¹ Die Managementgebührensätze für diesen Fonds sanken mit Wirkung zum 8. November 2022 um 0,10%.

² Geschlossen am 27. Mai 2022

³ Geschlossen am 17. Juni 2022

Auf ausgegebene Anteile der Klasse Z werden in keinem der Fonds Investmentmanagementgebühren erhoben.

Erläuterungen zum Abschluss

4. Investmentmanagementgebühren (Fortsetzung)

Für die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, „TER“), die die Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, die Investmentmanagementgebühren, die Verwahrstellengebühren, die Zentralverwaltungs- und Transferstellengebühren, die Gründungskosten, Bankgebühren, Beratungshonorare, sonstige Aufwendungen und die Luxemburger Steuer („Betriebskosten“) umfasst, gilt (wie mit dem Anlageverwalter vereinbart) eine Obergrenze. Die folgende Grafik zeigt die jeweiligen Kostenobergrenzen der einzelnen Klassen der einzelnen Fonds, jeweils ausgedrückt als prozentualer Anteil des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens p. a.

Fonds	Kos- tenober- grenze für Klasse A	Kos- tenober- grenze für Klasse B	Kos- tenober- grenze für Klasse I	Kos- tenober- grenze für Klasse D	Kos- tenober- grenze für Klasse J	Kos- tenober- grenze für Klas- se JW	Kos- tenober- grenze für Klas- se JX	Kos- tenober- grenze für Klasse R	Kos- tenober- grenze für Klasse Z
U.S. Equity Sustainability Fund	1,50%	1,95%	1,50%	1,95%	1,00%	–	–	1,00%	0,30%
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	1,80%	2,20%	1,80%	2,20%	1,30%	0,95%	0,90%	1,30%	0,30%
U.S. Small-Mid Cap Core Fund	1,55%	1,95%	1,55%	1,95%	1,05%	0,70%	–	1,05%	0,15%
Global Leaders Fund	1,60%	2,00%	1,60%	2,00%	1,10%	–	–	1,10%	0,30%
Global Leaders Sustainability Fund	1,45%	1,85%	1,45%	1,85%	0,95%	0,65%	–	0,95%	0,15%
Emerging Markets Growth Fund¹	1,70%	2,10%	1,70%	2,10%	1,20%	–	–	1,20%	0,30%
Emerging Markets Leaders Fund	1,70%	2,10%	1,70%	2,10%	1,20%	–	–	1,20%	0,30%
Emerging Markets Small Cap Growth Fund	1,90%	2,30%	1,90%	2,30%	1,40%	–	–	1,40%	0,30%
China A-Shares Growth Fund	1,60%	2,00%	1,60%	2,00%	1,10%	–	–	1,10%	0,20%
Absolute Return Currency Fund²	–	1,65%	–	–	–	–	–	0,80%	–
Dynamic Diversified Allocation Fund³	–	1,65%	1,25%	–	0,80%	–	–	0,80%	0,15%
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	1,20%	1,60%	1,20%	1,60%	0,75%	0,57%	–	0,75%	0,10%
Emerging Markets Debt Local Currency Fund	1,25%	1,65%	1,25%	1,65%	0,80%	0,62%	–	0,80%	0,15%

¹ Die Kostenobergrenze für alle Anteilklassen dieses Fonds, mit Ausnahme der Klasse Z, sank mit Wirkung zum 8. November 2022 um 0,10%.

² Geschlossen am 27. Mai 2022

³ Geschlossen am 17. Juni 2022

Falls die betrieblichen Aufwendungen eines Fonds innerhalb eines Geschäftsjahres die TER-Kostenobergrenze übersteigen, trägt der Anlageverwalter den entsprechenden Differenzbetrag in Form eines Verzichts auf Investmentmanagementgebühren.

Der jeweilige Fonds wird dem Anlageverwalter jede erlassene oder geminderte Investmentmanagementgebühr sowie etwaige sonstige vom Investment Manager getragene Aufwendungen für den Fonds erstatten, sofern und wenn die TER des Fonds unterhalb der Kostenobergrenze liegt.

Erläuterungen zum Abschluss

4. Investmentmanagementgebühren(Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2022 trug der Anlageverwalter die folgenden Beträge im Namen der Fonds:

Fonds	USD
U.S. Equity Sustainability Fund	35.397
U.S. Small-Mid Cap Core Fund	342.751
Global Leaders Fund	445.143
Global Leaders Sustainability Fund	287.796
Emerging Markets Growth Fund	262.854
Emerging Markets Small Cap Growth Fund	131.451
China A-Shares Growth Fund	223.496
Absolute Return Currency Fund ¹	120.641
Dynamic Diversified Allocation Fund ²	2.036.783
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	457.169
Emerging Markets Debt Local Currency Fund	352.054

¹ Geschlossen am 27. Mai 2022

² Geschlossen am 17. Juni 2022

5. Verwahrstellengebühren und der Verwahrstelle gewährte Sicherheiten

Citibank Europe plc, Niederlassung Luxemburg wurde zur Verwahrstelle bestellt. Die Verwahrstelle wird mit einer Gebührenkombination vergütet, die auf dem Nettoinventarwert sowie der Anzahl und dem Ort der Transaktionen beruht. Die tatsächlich entrichteten Gebühren können gelegentlich je nach Portfoliostrukturierung und Transaktionsumfang variieren.

Um die Rückzahlung der Verpflichtungen der Gesellschaft gegenüber der Verwahrstelle sicherzustellen, gewährt die Gesellschaft der Verwahrstelle ein permanentes Pfand- und Zurückbehaltungsrecht sowie ein Sicherheitsrecht und Aufrechnungsrecht hinsichtlich aller Rechte, Rechtstitel und Rechtsansprüche der Gesellschaft, die in Bezug auf die Konten der Gesellschaft bei der Verwahrstelle bestehen, auf denen die von der Verwahrstelle im Namen der Gesellschaft gehaltenen Vermögenswerte der Gesellschaft, die auf diesen Konten gehaltenen Wertpapiere, Gelder und sonstiges Vermögen sowie alles sonstige von der Verwahrstelle auf Rechnung der Gesellschaft je gehaltene Vermögen ausgewiesen sind.

6. Sonstige Kosten

Sonstige Aufwendungen, darunter Aufwendungen wie im Verkaufsprospekt aufgeführt, werden von der Gesellschaft getragen.

7. Gebühren der Zentralverwaltung und Transferstelle

Der Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Luxemburg, wurden die Aufgaben der Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle übertragen.

Die Gesellschaft entrichtete Verwaltungsgebühren auf der Grundlage eines gestaffelten Nettoinventarwerttarifs und spezifischer Zentralverwaltungsfunktionen vorbehaltlich der anwendbaren Mindestgebühren, sowie Transferstellengebühren auf der Grundlage des Transaktionsvolumens und der Anzahl der Beteiligungen vorbehaltlich der anwendbaren Mindestgebühren.

Erläuterungen zum Abschluss

8. Devisenterminkontrakte

Zum 31. Dezember 2022 hielt der Emerging Markets Debt Hard Currency Fund die folgenden offenen Devisenterminkontrakte:

Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Währung	Fälligkeits-datum	Kontrahent	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) USD
7.557.595	USD	7.053.739	EUR	15. März 23	Citibank	(32.167)
211.283	USD	196.975	EUR	15. März 23	Citibank	(662)
9.622	USD	7.730	GBP	15. März 23	Citibank	259
262.134	USD	214.033	GBP	15. März 23	Citibank	2.888
275.675	USD	222.000	GBP	15. März 23	Citibank	6.773
103.473	USD	13.802.671	JPY	15. März 23	Citibank	(2.748)
Gesamte nicht realisierte Nettowertminderung aus Devisenterminkontrakten (nicht für die Absicherung von Anteilsklassen genutzt)						(25.657)

Der Emerging Markets Debt Hard Currency Fund kann für das Management der Risiken in Zusammenhang mit Wechselkursänderungen zwischen dem US-Dollar und der Anteilsklassenwährung Währungsabsicherungsgeschäfte auf Anteilsklassenebene eingehen. Gewinne oder Verluste in Zusammenhang mit einem bestimmten Devisenterminkontrakt wirken sich lediglich auf den NIW der abgesicherten Anteilsklasse aus. Zum 31. Dezember 2022 hielten die Klassen J^{HEUR}, JW^{HEUR}, R^{HCHF}, R^{HEUR} und R^{HGBP} des Emerging Markets Debt Hard Currency Fund die folgenden offenen Devisenterminkontrakte zur Währungsabsicherung auf der Anteilsklassenebene:

Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Währung	Fälligkeits-datum	Kontrahent	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) USD
14.650	CHF	15.887	USD	31. Jan. 23	Citibank	16
9.070	EUR	9.672	USD	31. Jan. 23	Citibank	59
9.201	EUR	9.812	USD	31. Jan. 23	Citibank	59
9.644.690	EUR	10.285.532	USD	31. Jan. 23	Citibank	62.507
8.092	GBP	9.866	USD	31. Jan. 23	Citibank	(75)
Gesamte nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Devisenterminkontrakten (für die Absicherung von Anteilsklassen genutzt)						62.566
Gesamte nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Devisenterminkontrakten						36.909 *

* Dieser Betrag entspricht dem Nettobetrag aus nicht realisiertem Wertzuwachs und nicht realisiertem Wertverlust aus Devisenterminkontrakten aus der Vermögensaufstellung.

Erläuterungen zum Abschluss

8. Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2022 hielt der Emerging Markets Debt Local Currency Fund die folgenden offenen Devisenterminkontrakte:

Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Währung	Fälligkeits- datum	Kontrahent	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) USD
185.000.000	CLP	212.827	USD	18. Jan. 23	Citibank	4.918
1.000.000	CNH	143.403	USD	18. Jan. 23	Citibank	1.322
607.000.000	COP	126.552	USD	18. Jan. 23	Citibank	(2.117)
7.524.000	CZK	329.906	USD	18. Jan. 23	Citibank	2.625
65.487.000	HUF	170.424	USD	18. Jan. 23	Citibank	4.080
3.494.400.000	IDR	224.462	USD	18. Jan. 23	Citibank	612
615.000	ILS	181.138	USD	18. Jan. 23	Citibank	(6.039)
850.000	MXN	42.927	USD	18. Jan. 23	Citibank	529
505.000	PLN	114.474	USD	18. Jan. 23	Citibank	603
256.000	SGD	189.945	USD	18. Jan. 23	Citibank	1.262
22.871.500	THB	666.895	USD	18. Jan. 23	Citibank	(5.177)
20.497	USD	110.000	BRL	18. Jan. 23	Citibank	(256)
118.097	USD	820.000	CNH	18. Jan. 23	Citibank	(576)
104.812	USD	39.660.000	HUF	18. Jan. 23	Citibank	(876)
25.895	USD	100.000	PEN	18. Jan. 23	Citibank	(387)
89.783	USD	5.000.000	PHP	18. Jan. 23	Citibank	(92)
168.756	USD	782.000	RON	18. Jan. 23	Citibank	(469)
96.127	USD	130.000	SGD	18. Jan. 23	Citibank	(969)
89.725	USD	2.720.000	TWD	18. Jan. 23	Citibank	998
354.250	ZAR	20.513	USD	18. Jan. 23	Citibank	300
Gesamte nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Devisenterminkontrakten (nicht für die Absicherung von Anteilsklassen genutzt)						291

Erläuterungen zum Abschluss

8. Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Der Emerging Markets Debt Local Currency Fund kann für das Management der Risiken in Zusammenhang mit Wechselkursänderungen zwischen dem US-Dollar und der Anteilsklassenwährung Währungsabsicherungsgeschäfte auf Anteilsklassenebene eingehen. Gewinne oder Verluste in Zusammenhang mit einem bestimmten Devisenterminkontrakt wirken sich lediglich auf den NIW der abgesicherten Anteilsklasse aus. Zum 31. Dezember 2022 hielten die Klassen R^H CHF, R^H EUR und R^H GBP des Emerging Markets Debt Local Currency Fund die folgenden offenen Devisenterminkontrakte zur Währungsabsicherung auf Anteilsklassenebene:

Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Währung	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) USD
8.510	CHF	9.228	USD	31. Jan. 23	Citibank	9
8.015	EUR	8.547	USD	31. Jan. 23	Citibank	52
7.305	GBP	8.907	USD	31. Jan. 23	Citibank	(67)
Gesamte nicht realisierte Nettowertminderung aus Devisenterminkontrakten (für die Absicherung von Anteilsklassen genutzt)						(6)
Gesamte nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Devisenterminkontrakten						285 *

* Dieser Betrag entspricht dem Nettobetrag aus nicht realisiertem Wertzuwachs und nicht realisiertem Wertverlust aus Devisenterminkontrakten aus der Vermögensaufstellung.

9. Swapvereinbarungen

Zum 31. Dezember 2022 hielt der Emerging Markets Debt Hard Currency Fund die folgenden Credit Default Swaps:

Kauf-/Verkaufssicherung	Basiswert/Emittent	Währung	Nennbetrag	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Erhaltene/ (Gezahlte) Upfront-Prämien USD	Nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) USD
Kauf	Argentinien	USD	500.000	Dez. 2030	Barclays	(342.500)	366.620
Kauf	Argentinien	USD	450.000	Dez. 2023	Goldman Sachs	(126.036)	56.656
Kauf	Argentinien	USD	500.000	Juni 2026	Goldman Sachs	(285.023)	310.943
Kauf	Argentinien	USD	500.000	Juni 2027	Goldman Sachs	(409.786)	354.715
Kauf	Argentinien	USD	1.200.000	Dez. 2025	Goldman Sachs	(730.254)	807.524
Kauf	Kuwait	USD	500.000	Juni 2026	Barclays	11.735	(9.983)
Kauf	Saudi-Arabien	USD	500.000	Juni 2026	Goldman Sachs	10.465	(8.019)
Verkauf	Argentinien	USD	1.200.000	Dez. 2031	Goldman Sachs	703.146	(792.789)
Verkauf	Argentinien	USD	500.000	Juni 2027	Goldman Sachs	380.297	(320.816)
Verkauf	Argentinien	USD	500.000	Dez. 2024	Goldman Sachs	204.978	(235.216)
Verkauf	Argentinien	USD	200.000	Juni 2032	Goldman Sachs	125.991	(132.229)
Verkauf	Brasilien	USD	950.000	Dez. 2032	Goldman Sachs	185.487	(159.090)
Verkauf	Brasilien	USD	350.000	Dez. 2032	Goldman Sachs	64.661	(58.612)
Verkauf	Chile	USD	600.000	Dez. 2032	Goldman Sachs	50.076	(36.270)
Gesamte nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Credit Default Swaps							143.434

Erläuterungen zum Abschluss

9. Swapvereinbarungen (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2022 hielt der Emerging Markets Debt Hard Currency Fund die folgenden Zinsswaps:

Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Zahlung	Nennwert/ Erhalt	Verpflichtung	Kontrahent	Erhaltene/ (Gezahlte) Upfront- Prämien USD	Nicht realisier- te Wertsteige- rung/(Wert- minderung) USD
EUR-Zinsswap	Sep. 2047	EUR	2,75%	6M-EUR-EURIBOR	708.000	Goldman Sachs	(10.118)	(8.071)
EUR-Zinsswap	Sep. 2047	EUR	2,75%	6M-EUR-EURIBOR	53.000	Goldman Sachs	(757)	(604)
EUR-Zinsswap	Sep. 2025	EUR	3,00%	6M-EUR-EURIBOR	766.000	Goldman Sachs	1.061	2.394
EUR-Zinsswap	Juni 2029	EUR	3,00%	6M-EUR-EURIBOR	553.000	Goldman Sachs	(3.249)	3.762
EUR-Zinsswap	Juni 2029	EUR	3,00%	6M-EUR-EURIBOR	1.134.000	Goldman Sachs	23.860	7.714
EUR-Zinsswap	Sep.2037	EUR	3,25%	6M-EUR-EURIBOR	1.106.000	Goldman Sachs	(4.269)	(22.366)
EUR-Zinsswap	Sep.2037	EUR	3,25%	6M-EUR-EURIBOR	672.000	Goldman Sachs	7.529	(13.590)
EUR-Zinsswap	Sep.2037	EUR	3,25%	6M-EUR-EURIBOR	278.000	Goldman Sachs	16.720	(5.622)
EUR-Zinsswap	Sep. 2032	EUR	3,25%	6M-EUR-EURIBOR	266.000	Goldman Sachs	208	(3.102)
GBP-Zinsswap	Dez. 2037	GBP	3,65%	6M-GBP-SONIA	490.000	Goldman Sachs	(429)	939
USD-Zinsswap	Juni 2062	USD	3,00%	1Y-USD-SOFR	12.000	Goldman Sachs	4.975	(21)
USD-Zinsswap	Juni 2047	USD	3,50%	1Y-USD-SOFR	249.000	Goldman Sachs	(2.182)	(6.849)
USD-Zinsswap	Juni 2032	USD	3,75%	1Y-USD-SOFR	1.545.000	Goldman Sachs	18.077	(30.303)
USD-Zinsswap	Juni 2042	USD	1Y-USD-SOFR	3,50%	32.000	Goldman Sachs	(879)	194
USD-Zinsswap	Juni 2042	USD	1Y-USD-SOFR	3,50%	325.000	Goldman Sachs	(8.081)	1.971
USD-Zinsswap	Juni 2027	USD	1Y-USD-SOFR	3,75%	1.104.000	Goldman Sachs	(11.074)	2.825
USD-Zinsswap	Juni 2027	USD	1Y-USD-SOFR	3,75%	3.375.000	Goldman Sachs	2.932	8.637

Erläuterungen zum Abschluss

9. Swapvereinbarungen (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2022 hielt der Emerging Markets Debt Hard Currency Fund die folgenden Zinsswaps: (Fortsetzung)

Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Zahlung	Erhalt	Nennwert/ Verpflichtung	Kontrahent	Erhaltene/ (Gezahlte) Upfront- Prämien USD	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) USD
USD-Zinsswap	Juni 2029	USD	1Y-USD-SOFR	3,75%	2.335.000	Goldman Sachs	8.932	23.947
USD-Zinsswap	Juni 2025	USD	1Y-USD-SOFR	4,00%	4.342.000	Goldman Sachs	(5.813)	2.284
Gesamte nicht realisierte Wertminderung aus Zinsswaps netto								(35.861)
Gesamte nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Swaps								107.573 *

Zum 31. Dezember 2022 hielt der Emerging Markets Debt Local Currency Fund die folgenden Credit Default Swaps:

Kauf-/ Verkaufssicherung	Basiswert/ Emittent	Währung	Nennbetrag	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Gezahlte Upfront-Prämien USD	Nicht realisierte Wertsteigerung USD
Kauf	Südafrika	USD	200.000	Dez. 2027	Goldman Sachs	(12.892)	12.653
Kauf	Türkei	USD	100.000	Dez. 2027	Goldman Sachs	(16.406)	15.951
Gesamte nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Credit Default Swaps							28.604

Zum 31. Dezember 2022 hielt der Emerging Markets Debt Local Currency Fund die folgenden Zinsswaps:

Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Zahlung	Erhalt	Nennwert/ Verpflichtung	Kontrahent	Erhaltene/ (Gezahlte) Upfront-Prämien USD	Nicht realisierte Wertminderung USD
KRW-Zinsswap	Apr. 2025	KRW	3M-KRW-CD	3,00%	438.000.000	Goldman Sachs	(810)	(6.456)
USD-Zinsswap	Juni 2032	USD	1Y-USD-SOFR	3,75%	93.000	Goldman Sachs	1.248	(1.824)
Gesamte nicht realisierte Wertminderung aus Zinsswaps netto								(8.280)
Gesamte nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Swaps								20.324 *

* Dieser Betrag entspricht dem Nettobetrag aus nicht realisiertem Wertzuwachs und nicht realisiertem Wertverlust aus Swaps aus der Vermögensaufstellung.

9. Swapvereinbarungen (Fortsetzung)

Swap-Kontrakte

Swapvereinbarungen können Total Return Swaps sowie Swaps auf Zinssätze, Wertpapierindizes, Rohstoffe, Wertpapiere, Wechselkurse, Credit Default-Indizes, Volatilität und Varianz umfassen. Bei Swapvereinbarungen handelt es sich um Kontrakte zwischen zwei Parteien, die vor allem von institutionellen Anlegern über Zeiträume abgeschlossen werden, die von wenigen Wochen bis hin zu mehreren Jahren reichen können. Bei einer standardmäßigen „Swap“-Transaktion vereinbaren zwei Parteien den Austausch der mit bestimmten vorab festgelegten Anlagen oder Instrumenten erzielten oder realisierten Renditen (oder Renditedifferenzen). Die zwischen den Parteien auszutauschenden („swap“ = austauschen) Bruttoerträge werden in Bezug auf einen „Nennbetrag“ (d. h. die Veränderung des Werts eines bestimmten zu einem festgelegten Zinssatz insbesondere in Devisen oder in einem „Korb“ von Wertpapieren, die einen bestimmten Index darstellen, angelegten Währungsbetrags) berechnet. Swapvereinbarungen unterliegen dem Risiko, dass der Kontrahent des Swaps seinen Zahlungsverpflichtungen gegenüber dem Fonds nicht nachkommt, sowie dem Risiko, dass der Fonds nicht in der Lage sein wird, seinen Zahlungsverpflichtungen gegenüber dem Kontrahenten nachzukommen. Swapvereinbarungen können außerdem mit Gebühren, Provisionen und anderen Kosten verbunden sein, die die Gewinne des Fonds aus einer Swapvereinbarung verringern oder einen Verlust für den Fonds verursachen können.

Zinsswaps – Die Gesellschaft kann in Zinsswaps investieren, um ein Engagement gegenüber Veränderungen von Zinssätzen einzugehen oder zu verringern. Bei einer Zinsswapvereinbarung verpflichten sich die Parteien, entweder einen festen oder einen variablen Zinssatz auf einen Nennbetrag zu zahlen. Die Parteien nehmen während der Laufzeit des Swaps Zahlungen in vorab bestimmten Intervallen vor. Als Zahler würde der Fonds die fest bestimmte Zahlung vornehmen und die variable Zahlung erhalten. Als Empfänger würde der Fonds die variable Zahlung vornehmen und die fest bestimmte Zahlung erhalten.

Credit Default Swaps – Die Gesellschaft darf als Mittel zum „Kauf“ einer Kreditsicherung (d. h. zur Verringerung des Risikos eines Zahlungsausfalls oder einer Verschlechterung der Bonität bei einem gewissen Anteil der Positionen des Fonds) oder zum „Verkauf“ einer Kreditsicherung (d. h. zum Erlangen eines Engagements in den Bonitätseigenschaften eines zugrunde liegenden Emittenten, ohne direkt in diesen Emittenten zu investieren) in Credit Default Swaps investieren. Ein Credit Default Swap ist ein Vertrag zwischen einem Käufer und einem Verkäufer einer Absicherung (Sicherungsgeber bzw. Sicherungsnehmer) gegen ein vordefiniertes Kreditereignis (z. B. eine Rating-Herabstufung oder einen Zahlungsausfall) für eine zugrunde liegende Referenzobligation, bei der es sich um ein einzelnes Schuldinstrument oder Körbe oder Indizes von Wertpapieren handeln kann. Der Fonds kann bei einem Credit Default Swap als Sicherungsnehmer oder Sicherungsgeber auftreten. Als Sicherungsgeber für Credit-Default-Swap-Vereinbarungen erhält der Fonds im Allgemeinen vom Sicherungsnehmer während der gesamten Laufzeit des Swaps eine feste Ertragsrate, sofern kein Kreditereignis eintritt. Der Fonds fügt damit eine Hebelung zu seinem Portfolio hinzu, da der Fonds einem Anlageengagement in Höhe des Nennbetrags des Swaps unterliegt. Der maximale potenzielle Betrag der zukünftigen Zahlungen, zu deren Leistung der Fonds als Sicherungsgeber im Rahmen einer Credit-Default-Swap-Vereinbarung verpflichtet sein könnte, entspricht dem Nennbetrag der Vereinbarung.

Diese potenziellen Beträge würden teilweise durch den Verwertungswert der jeweiligen Referenzobligationen, beim Abschluss der Vereinbarung erhaltene Vorauszahlungen oder aus der Abrechnung von Credit-Default-Swap-Vereinbarungen zum Kauf einer Absicherung, die von dem Fonds für dieselbe(n) Referenzeinheit(en) eingegangen wurden, erhaltene Nettobeträge ausgeglichen. Für Credit-Default-Swap-Verträge auf Kreditindizes dienen die notierten Marktpreise und die daraus resultierenden Werte als Indikator für das Risiko bezüglich des Zahlungsverhaltens. Steigende Marktwerte stellen absolut betrachtet im Vergleich zum Nennbetrag des Swaps eine Verschlechterung der Kreditsolidität der Referenzeinheiten und eine höhere Wahrscheinlichkeit oder ein größeres Risiko für den Eintritt eines Zahlungsausfalls oder eines anderen Kreditereignisses, wie in den Bedingungen des Swaps definiert, dar.

Total Return Swaps – Die Gesellschaft kann in Total Return Swaps investieren, um ein Engagement gegenüber einem oder mehreren zugrunde liegenden Wertpapieren einzugehen oder zu verringern. Total Return Swap-Vereinbarungen können die Verpflichtung vorsehen, Zinsen im Gegenzug für die Rendite auf ein oder mehrere zugrunde liegende Wertpapiere zu zahlen. Bei Fälligkeit wird ein Nettocashflow zwischen den Parteien ausgetauscht, der auf der Gesamtrendite des zugrunde liegenden Wertpapiers bzw. der zugrunde liegenden Wertpapiere abzüglich einer Finanzierungsrate beruht. Als Empfänger würde der Fonds im Fall einer positiven Rendite eine Zahlung erhalten und im Fall einer negativen Rendite eine Zahlung vornehmen. Als Zahler würde der Fonds im Fall einer positiven Rendite eine Zahlung vornehmen und im Fall einer negativen Rendite eine Zahlung erhalten.

Erläuterungen zum Abschluss

10. Sicherheiten

In den folgenden Tabellen sind die Sicherheiten aufgeführt, die zum 31. Dezember 2022 von dem Makler für bestimmte Anweisungen zu Finanzderivaten gehalten bzw. dem Makler geschuldet wurden.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Makler	Gehaltene Wertpapiere nach				Barsicherheiten	
	Beschreibung	Anteile		Marktwert USD	Von Makler erhalten USD	An Makler gezahlt USD
Barclays					390.000	–
Citibank					146.923	–
Goldman Sachs						
	U.S. Treasury Bills 6,572%					
	16. Feb. 2023	1.500.000	99,50	1.492.549,79		

Vom Makler erhaltene Barsicherheiten werden in der Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten als Teil der Barmittel ausgewiesen.

An den Makler gezahlte Barsicherheiten werden bei Maklern in der Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten als Teil der Barmittel ausgewiesen.^{j105}

11. Steuerstatus

Nach derzeit geltender Luxemburger Rechtslage und -praxis unterliegt die Gesellschaft weder einer Luxemburger Einkommensteuer noch einer Luxemburger Kapitalertragsteuer auf realisierte Kapitalerträge aus den Vermögenswerten der Gesellschaft. Im Hinblick auf die Anteile der Klassen D, I, J, JW, JX und Z unterliegt die Gesellschaft einer Steuer von 0,01% p. a. („taxe d'abonnement“) ihres Nettoinventarwerts. In Bezug auf Anteile der Klassen A, B und R unterliegt die Gesellschaft jedoch einer Steuer in Höhe von 0,05% p. a. ihres Nettoinventarwerts („Taxe d'abonnement“), die vierteljährlich auf der Grundlage des Nettovermögens der Gesellschaft am Ende des jeweiligen Kalenderquartals zu entrichten ist. In Luxemburg sind in Verbindung mit der Emission von Anteilen keine Stempel- oder sonstigen Steuern zu zahlen. Einkommen und Kapitalerträge aus den Vermögensanlagen der Gesellschaft können jedoch in bestimmten Ländern der Quellen- bzw. Kapitalertragssteuer unterliegen.

12. Verbundene Parteien

Zwei Parteien gelten als verbunden, wenn eine Partei die andere Partei bei finanziellen oder operativen Entscheidungen kontrollieren oder maßgeblichen Einfluss auf die andere Partei ausüben kann. Es kam zu keinen Transaktionen mit verbundenen Parteien außer im geschäftsüblichen Rahmen. Der Anlageverwalter, die Verwaltungsgesellschaft und die Verwaltungsratsmitglieder werden als mit der Gesellschaft verbunden angesehen. Die an den Anlageverwalter und die Verwaltungsgesellschaft während des Berichtszeitraums entrichteten Gebühren werden in der Gewinn- und Verlustrechnung sowie in den Aufstellungen der Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen. Der Gesellschaft wurden keine Verwaltungsratsbezüge berechnet.

Erläuterungen zum Abschluss

13. Dividendenpolitik

Die Anteilinhaber entscheiden jedes Jahr auf der Jahreshauptversammlung auf Grundlage eines Vorschlags des Verwaltungsrats für jede ausschüttende Kategorie jedes Fonds (sofern vorhanden) über die Verwendung des Nettoertrags der Gesellschaft in Bezug auf das vorangegangene Geschäftsjahr zum 31. Dezember.

Auf der Jahreshauptversammlung der Anteilsinhaber am 12. April 2022 beschlossen die Anteilsinhaber der Gesellschaft, dem Vorschlag des Verwaltungsrats zuzustimmen, die Nettoergebnisse für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 erneut zu investieren, ohne Dividenden auszuschütten.

14. Transaktionskosten

Die Transaktionskosten umfassen Provisionsaufwand, Abwicklungsgebühren und Maklergebühren, die sich auf den Kauf oder Verkauf von Wertpapieren und Derivaten beziehen.

Die Transaktionskosten für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens im Posten „Transaktionskosten“ ausgewiesen.

15. Soft-Dollar-Commission-Vereinbarungen

In dem zum 31. Dezember 2022 endenden Jahr ist der Anlageverwalter Soft-Commission-Vereinbarungen mit Maklern eingegangen, welche sich auf die Fonds beziehen, die in Aktienwerte investieren. Im Rahmen dieser Vereinbarung wurden bestimmte Dienstleistungen zur Unterstützung des Anlageentscheidungsprozesses in Anspruch genommen. Die von den einzelnen Fonds gezahlten Provisionsbeträge sind der nachfolgenden Aufstellung zu entnehmen.

Die Soft-Commission-Vereinbarungen wurden auf der Grundlage abgeschlossen, dass die Durchführung von Transaktionen im Namen der Fonds den Standards bester Ausführung entspricht und die Provisionssätze nicht über den üblichen Full-Service-Provisionssätzen für institutionelle Kunden liegen. Bei den erhaltenen Dienstleistungen handelt es sich um Research und Marktanalysen. Die im Rahmen der Vereinbarung eingeräumten Vorteile müssen aufgrund ihres Wesens die Erbringung von Anlagedienstleistungen für einen bestimmten Fonds unterstützen und können zur Verbesserung der Wertentwicklung eines solchen Fonds beitragen.

Zur Klarstellung sei darauf hingewiesen, dass zu diesen Dienstleistungen keine Reise-, Aufenthalts- oder Bewirtungskosten, allgemeine Verwaltungsdienstleistungen, allgemeine Büroausrüstungen oder -räumlichkeiten, Mitgliedsbeiträge, Angestelltengehälter oder direkte Geldzahlungen gehören.

Fonds	USD
U.S. Equity Sustainability Fund	1.237
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	95.753
U.S. Small-Mid Cap Core Fund	721
Global Leaders Fund	208
Global Leaders Sustainability Fund	2.262
Emerging Markets Growth Fund	2.016
Emerging Markets Leaders Fund	4.910
Emerging Markets Small Cap Growth Fund	12.857
Dynamic Diversified Allocation Fund ¹	9.463
Summe	129.427

¹ Geschlossen am 17. Juni 2022

16. Swing-Pricing-Anpassung

Der Nettoinventarwert je Anteil eines Fonds kann fallen, wenn Anleger Anteile des Fonds zu einem Preis kaufen, verkaufen und/oder umtauschen, der die Handelskosten in Verbindung mit den Portfoliotransaktionen dieses Fonds, die der Anlageverwalter zur Ermöglichung der Zu- oder Abflüsse von Barmitteln vornimmt, nicht berücksichtigt. Zum Ausgleich dieses Verwässerungseffekts und zum Schutz der Interessen der Anteilinhaber hat die Gesellschaft im Rahmen ihrer Bewertungspolitik einen partiellen Swing-Pricing-Mechanismus eingeführt.

16. Swing-Pricing-Anpassung (Fortsetzung)

An Bewertungstagen, an denen der Handel mit den Anteilen eines Fonds umfangreiche Käufe oder Verkäufe von Portfolioanlagen erfordert, kann der Nettoinventarwert des Fonds zum Schutz der Interessen der Anteilinhaber auf der Basis geschätzter Handelsspannen, Kosten und anderer markt- und handelsbezogener Überlegungen angepasst werden, so dass er die tatsächlichen Preise der zugrundeliegenden Transaktionen besser widerspiegelt. Generell wird der Nettoinventarwert nach oben hin angepasst, wenn eine starke Nachfrage nach dem Kauf von Fondsanteilen besteht. Wenn hingegen eine starke Nachfrage nach der Rücknahme von Fondsanteilen besteht, wird der Nettoinventarwert nach unten hin angepasst. Der Anlageverwalter trifft die mit dem Swing Pricing verbundenen operativen Entscheidungen und überprüft diese in regelmäßigen Abständen. Unter anderem berücksichtigt er die Schwellenwerte, die als Auslöser für dieses Verfahren dienen, das jeweilige Ausmaß der Anpassung und die Frage, für welche Fonds jeweils Swing Pricing vorgenommen werden kann und für welche nicht.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts eines Fonds infolge der Anwendung von Swing-Pricing eventuell nicht die tatsächliche Wertentwicklung des Portfolios widerspiegelt. Da diese Anpassung mit den Mittelzuflüssen in einen Fonds und den Mittelabflüssen aus einem Fonds zusammenhängt, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob es zu einem bestimmten Zeitpunkt in der Zukunft zu einer Verwässerung kommen wird oder nicht. Demnach lässt sich auch nicht genau vorhersagen, wie häufig die Gesellschaft solche Anpassungen vornehmen muss.

Der Swing-Pricing-Mechanismus kann bei allen Fonds der Gesellschaft angewandt werden. Das Ausmaß der Preisanpassung wird von der Gesellschaft in regelmäßigen Abständen neu festgelegt, um eine Annäherung an die aktuellen Handels- und sonstigen Kosten zu ermöglichen. Diese Anpassung kann von Fonds zu Fonds unterschiedlich sein und wird 2 % des ursprünglichen Nettoinventarwerts je Anteil nicht überschreiten.

Überschreiten die Nettokapitalzu- oder -abflüsse eines Fonds an einem NIW-Bewertungstag (wie im Verkaufsprospekt definiert) insgesamt die Auslöseschwellen (die jeweils im Rahmen der letzten vom Verwaltungsrat des Fonds genehmigten Prüfung klar festgelegt wurden), wird der jeweilige Swing-Faktor für Zeichnungen/Rücknahmen des betreffenden Fonds entsprechend auf den NIW angewandt.

Infolge von Swing-Pricing-Anpassungen erzielte Erträge sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens als „sonstige Erträge“ ausgewiesen.

Zum 31. Dezember 2022 waren keine Swing-Pricing-Anpassungen vorgenommen worden, die Auswirkungen auf den NIW je Anteil eines Fonds gehabt hätten.

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2022 wurden Swing-Pricing-Anpassungen für die folgenden Fonds vorgenommen:

- Dynamic Diversified Allocation Fund
- Emerging Markets Small Cap Growth Fund
- Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

17. Wichtige Ereignisse während des Jahres

Der Absolute Return Currency Fund wurde am 27. Mai 2022 geschlossen. Zum 31. Dezember 2022 enthielt der Teilfonds noch Barmittel in Höhe von USD 30.234.

Der Dynamic Diversified Allocation Fund wurde am 17. Juni 2022 geschlossen. Zum 31. Dezember 2022 enthielt der Teilfonds noch Barmittel in Höhe von USD 72.046.

Im Mai 2022 wurde ein neuer Verkaufsprospekt herausgegeben, der die nachfolgend aufgeführten wesentlichen Änderungen enthält:

- Die folgenden Fonds wurden gemäß der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Offenlegungsverordnung“) neu als Fonds gemäß Artikel 8 eingestuft (zuvor als Fonds gemäß Artikel 6 eingestuft):
 - o U.S. Small-Mid Cap Growth Fund
 - o U.S. Small-Mid Cap Core Fund

17. Wichtige Ereignisse während des Jahres (Fortsetzung)

- o Global Leaders Fund
- o Emerging Markets Growth Fund
- o Emerging Markets Leaders Fund
- Absolute Return Currency Fund Class R ^{H AUD} wurde aufgelegt
- Global Leaders Sustainability Fund Class B ^{H SEK} wurde aufgelegt

Im Oktober 2022 wurde ein neuer Verkaufsprospekt herausgegeben, der die nachfolgend aufgeführten wesentlichen Änderungen enthält:

- Global Leaders Fund Class I ^{I USD} wurde aufgelegt
- U.S. Large Cap Growth Fund und seine Anteilsklassen wurden aufgelegt
- Die Investmentmanagementgebühren und Kostenobergrenzen der folgenden Anteilsklassen des Emerging Markets Growth Fund wurden geändert: A, B, I, D, J und R.

Im Dezember 2022 wurde ein neuer Prospekt herausgegeben, um den Wortlaut im Zusammenhang mit der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Offenlegungsverordnung, „SFDR“) zu aktualisieren.

18. Nachfolgende Ereignisse

Nach dem Jahresende gab es keine wesentlichen Ereignisse.

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers



Ernst & Young
Société Anonyme

35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 42 124 1

www.ey.com/luxembourg

B.P. 780

L-2017 Luxembourg

R.C.S. Luxembourg B 47 771

TVA LU16063074

An die Anteilinhaber der William Blair SICAV

31, Z.A. Bourmicht
L-8070 Bertrange
Großherzogtum Luxemburg

Bestätigungsvermerk

Wir haben den Jahresabschluss der William Blair SICAV (die „Gesellschaft“) und jeder ihrer Teilfonds geprüft, der aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und dem Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das zu diesem Zeitpunkt abgelaufene Geschäftsjahr und den Anmerkungen zum Jahresabschluss, darunter eine Zusammenfassung der relevanten Bilanzierungsgrundsätze, besteht.

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenslage der Gesellschaft und jedes ihrer Teilfonds zum 31. Dezember 2022 sowie der Ergebnisse seiner Transaktionen und der Veränderung seines Nettovermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für den Bestätigungsvermerk

Wir haben unsere Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Beruf des Abschlussprüfers (das „Gesetz vom 23. Juli 2016“) und den internationalen Prüfungsgrundsätzen (ISA) durchgeführt, die von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) für Luxemburg übernommen wurden. Unsere Pflichten gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den in Luxemburg von der CSSF umgesetzten ISAs sind im Abschnitt „Pflichten des „Réviseur d’entreprises agréé“ in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses“ in unserem Bericht näher beschrieben. Wir sind gemäß dem vom internationalen Rat für die Verabschiedung von Standards zur Berufsethik für Wirtschaftsprüfer (International Ethics Standards Board for Accountants, IESBA) herausgegebenen Kodex der ethischen Grundsätze für den Berufsstand (Code of Ethics for Professional Accountants – „IESBA-Code“) einschließlich der internationalen Unabhängigkeitsstandards (International Independence Standards) in der von der CSSF in Luxemburg umgesetzten Form sowie den für unsere Prüfung des Abschlusses relevanten ethischen Anforderungen von der Gesellschaft unabhängig und sind unserer sonstigen ethischen Verantwortung gemäß diesen Anforderungen gerecht geworden. Unserer Auffassung nach sind die erhaltenen Prüfungsbelege als Grundlage für die Erteilung unseres Vermerks ausreichend und angemessen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, jedoch nicht den Abschluss und unseren dazugehörigen Bericht des „Réviseur d’Entreprises Agréé“.

Unser Bestätigungsvermerk zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir geben keinerlei Art von Prüfungsurteil hinsichtlich der Zuverlässigkeit der sonstigen Informationen ab.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Abschlusses sind wir dafür verantwortlich, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob die sonstigen Informationen wesentlich im Widerspruch zum Abschluss oder zu unserem bei der Abschlussprüfung erlangten Wissen stehen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Wenn wir basierend auf der von uns durchgeführten Arbeit zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, müssen wir über diese Tatsache berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.



Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Gesellschaft

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist für die Erstellung und ehrliche Darstellung dieses Abschlusses gemäß den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen Luxemburgs für die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen und für entsprechende interne Kontrollmaßnahmen verantwortlich, die der Verwaltungsrat der Gesellschaft für die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen für notwendig erachtet, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat der Gesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit der Gesellschaft und jedes ihrer Teilfonds zur Fortsetzung des Geschäftsbetriebs. Dabei muss er Angelegenheiten, die sich auf die Fortsetzung des Geschäftsbetriebs und die Verwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung beziehen, gegebenenfalls offenlegen, es sei denn, der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat die Absicht, die Gesellschaft oder jedem ihrer Teilfonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen, bzw. hat keine realistische Alternative zu diesem Vorgehen.

Pflichten des „Réviseur d’Entreprises Agréé“ in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses

Das Ziel unserer Prüfung ist es, eine angemessene Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Abschluss insgesamt frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht des „Réviseur d’Entreprises Agréé“ zu erstellen, der unseren Bestätigungsvermerk enthält. Die angemessene Sicherheit stellt einen hohen Grad an Sicherheit dar, ist jedoch keine Garantie dafür, dass bestehende wesentliche falsche Darstellungen bei einer gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den in Luxemburg von der CSSF umgesetzten ISA durchgeführten Abschlussprüfung immer entdeckt werden. Falsche Darstellungen können durch dolose Handlungen oder Irrtümer entstehen und gelten als wesentlich, wenn vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie einzeln oder insgesamt die wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen, die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffen werden.

Im Rahmen unserer Abschlussprüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den in Luxemburg von der CSSF umgesetzten ISA gehen wir während der gesamten Abschlussprüfung nach pflichtgemäßem Ermessen und mit professioneller Skepsis vor. Des Weiteren umfasst unsere Prüfung:

- die Identifizierung und Beurteilung des Risikos wesentlicher falscher Darstellungen im Abschluss aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, die Planung und Durchführung von Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken und die Erlangung von Prüfungsnachweisen, die als Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks ausreichend und angemessen sind. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen nicht entdeckt werden, ist höher als bei wesentlichen falschen Darstellungen, die aus Irrtümern resultieren, da dolose Handlungen geheime Absprachen, Fälschungen, gezielte Auslassungen, falsche Angaben wesentlicher Umstände oder die Umgehung interner Kontrollen beinhalten können.
- die Erlangung eines Verständnisses der für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollen, um den Umständen angemessene Prüfungsverfahren zu erarbeiten, jedoch nicht, um eine Meinung über die Wirksamkeit der internen Kontrollen der Gesellschaft abzugeben.
- die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der vom Verwaltungsrat der Gesellschaft vorgenommenen Schätzungen und der damit im Zusammenhang stehenden Offenlegungen.

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers



- die Schlussfolgerung, ob der vom Verwaltungsrat der Gesellschaft bei der Erstellung des Abschlusses angewandte Grundsatz der Unternehmensfortführung angemessen ist und ob auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise eine wesentliche Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen besteht, die die Fähigkeit der Gesellschaft oder eines ihrer Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit ernsthaft in Zweifel stellen könnten. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „Réviseur d’entreprises agréé“ auf die entsprechenden Offenlegungen im Abschluss hinzuweisen bzw. unseren Bestätigungsvermerk zu ändern, falls die Offenlegungen unangemessen sind. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den bis zum Datum unseres Berichts des „Réviseur d’Entreprises Agréé“ erlangten Prüfungsnachweisen. Allerdings können zukünftige Ereignisse oder Bedingungen dazu führen, dass die Gesellschaft oder einer ihrer Teilfonds nicht mehr fortgeführt werden kann.
- die Beurteilung der Gesamtdarstellung und Struktur des Abschlusses sowie seines Inhalts, einschließlich der Offenlegungen, und der Frage, ob die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse im Abschluss so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild erreicht wird.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem in Bezug auf den geplanten Umfang und den Zeitplan für die Abschlussprüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich eventueller bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung entdecken.

Ernst & Young
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Kerry Nichol

Luxemburg, 24. März 2023

Der Bericht des Abschlussprüfers beruht auf dessen Prüfung des in englischer Sprache verfassten Jahresabschlusses der Gesellschaft.

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Aktueller Verkaufsprospekt

Der Verkaufsprospekt der Gesellschaft ist mitsamt einem Antragsformular bei der Verwaltungsstelle, dem Facilities Agent und den Zahl- und Informationsstellen erhältlich. Exemplare der Gesellschaftssatzung können ebenfalls kostenlos bei der Verwaltungsstelle, dem Facilities Agent und den Zahl- und Informationsstellen bezogen werden.

Zulassung

Die Gesellschaft ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner jeweils geltenden Fassung. Für den Vertrieb der Anteile in Österreich, Dänemark, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Liechtenstein (U.S. Small-Mid Cap Growth Fund), Norwegen, Singapur (Restricted Scheme), Spanien (Klassen A, B, D, J, I and R ^{USD} für U.S. Small-Mid Cap Growth Fund und Klassen A, B, J, I and R ^{USD} für alle anderen Teilfonds), Schweden, der Schweiz und im Vereinigten Königreich wurden Genehmigungen der Aufsichtsbehörden eingeholt bzw. geeignete Anzeigen vorgenommen.

Facilities Agent

Irland
Bridge Consulting
33 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2, Irland

Zahl- und Informationsstellen

<i>Österreich</i>	<i>Deutschland</i>	<i>Schweden</i>	<i>Schweiz</i>
UniCredit Bank Austria AG Schottengasse 6-8 A-1010 Wien Österreich	GerFIS – German Fund Information Service UG Zum Eichhagen 4 D-21382 Brietlingen Deutschland	SEB AB Sergels Torg 2 SE-106 40 Stockholm Schweden	NPB Neue Private Bank AG Limmatquai 1/am Bellevue Postfach CH-8024 Zürich Schweiz

Vertreter in Österreich

OEKB Strauchgasse 1-3
A-1010 Wien
Österreich

Vertreter in der Schweiz

First Independent Fund Services Ltd.
Klausstrasse 33
CH-8008 Zürich
Schweiz

Der Verkaufsprospekt, die Dokumente mit den wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind gebührenfrei bei der Vertretung in der Schweiz erhältlich.

Preisveröffentlichung und Mitteilungen an Anteilinhaber

Finanzmitteilungen werden durch Veröffentlichungen in der Zeitung „Luxemburger Wort“ in Luxemburg veröffentlicht. Die Anteilspreise stehen täglich unter <https://sicav.williamblair.com> zur Verfügung. Die Preise sind an jedem Handelstag ebenfalls am eingetragenen Sitz der Gesellschaft und an den Zahl- und Informationsstellen verfügbar.

Berichte und Abschlüsse

Der Jahresbericht und der geprüfte Jahresabschluss liegen innerhalb von vier Monaten nach dem 31. Dezember am eingetragenen Sitz der Gesellschaft, beim Facilities Agent sowie bei den Zahl- und Informationsstellen und dem Vertreter in der Schweiz vor und sind mindestens acht Tage vor der Jahreshauptversammlung der Gesellschaft erhältlich.

Der ungeprüfte Halbjahresbericht liegt innerhalb von zwei Monaten nach dem 30. Juni am eingetragenen Sitz der Gesellschaft, beim Facilities Agent sowie bei den Zahl- und Informationsstellen und am Sitz der jeweiligen Vertreter vor.

Exemplare aller Berichte, des Verkaufsprospekts, der KIIDs und der Satzung sind unter https://sicav.williamblair.com/investor_services/prospectus_forms_reports/reports_application.fs und kostenlos am Sitz der jeweiligen Vertreter erhältlich.

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Käufe und Verkäufe

Eine detaillierte Auflistung aller während des Geschäftsjahres erworbenen und veräußerten Kapitalanlagen ist auf Anfrage kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft, beim Facilities Agent sowie bei den Zahl- und Informationsstellen erhältlich und für schweizerische Anleger beim Vertreter für die Schweiz.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio)

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER) ist die Summe aller Aufwendungen (ausgenommen Transaktionskosten, Provisionen und Zinsen), dividiert durch das durchschnittliche Nettovermögen der Gesellschaft. Die Gesamtkostenquoten werden für Anteilsklassen, die während des Jahres aufgelegt oder geschlossen wurden, annualisiert. Diese Berechnung entspricht den Richtlinien der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA).

Für das Jahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 werden die folgenden Gesamtkostenquoten ausgewiesen:

	TER brutto (ohne Rückerstattung)	Rückerstattung/ Erlass	TER netto (mit Rückerstattung)	Kostenobergrenze
U.S. Equity Sustainability Fund				
Klasse D ^{USD}	1,99%	-0,04%	1,95%	1,95%
Klasse J ^{USD}	1,04%	-0,04%	1,00%	1,00%
Klasse R ^{USD}	1,07%	-0,07%	1,00%	1,00%
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund				
Klasse A ^{USD}	1,68%	0,00%	1,68%	1,80%
Klasse A ^{EUR}	1,67%	0,00%	1,67%	1,80%
Klasse I ^{USD}	1,64%	0,00%	1,64%	1,80%
Klasse I ^{I GBP}	1,66%	0,00%	1,66%	1,80%
Klasse J ^{USD}	1,14%	0,00%	1,14%	1,30%
Klasse J ^{EUR}	1,15%	0,00%	1,15%	1,30%
Klasse J ^{I GBP}	1,14%	0,00%	1,14%	1,30%
Klasse JW ^{I USD}	0,78%	0,00%	0,78%	0,95%
Klasse JW ^{I GBP}	0,77%	0,00%	0,77%	0,95%
Klasse JX ^{I USD 1}	0,75%	0,00%	0,75%	0,90%
Klasse JX ^{I GBP 2}	0,75%	0,00%	0,75%	0,90%
Klasse R ^{USD}	1,18%	0,00%	1,18%	1,30%
Klasse R ^{EUR}	1,17%	0,00%	1,17%	1,30%
Klasse Z ^{USD}	0,14%	0,00%	0,14%	0,30%
U.S. Small-Mid Cap Core Fund				
Klasse J ^{USD}	2,33%	-1,28%	1,05%	1,05%
Klasse R ^{CHF}	2,38%	-1,33%	1,05%	1,05%

¹ Aufgelegt am 10. März 2022

² Aufgelegt am 9. März 2022

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

	TER brutto (ohne Rückerstattung)	Rückerstattung/ Erlass	TER netto (mit Rückerstattung)	Kostenobergrenze
Global Leaders Fund				
Klasse I ^{USD}	1,86%	-0,26%	1,60%	1,60%
Klasse I ^{EUR} ³	1,98%	-0,38%	1,60%	1,60%
Klasse J ^{USD}	1,48%	-0,38%	1,10%	1,10%
Klasse J ^{EUR}	1,58%	-0,48%	1,10%	1,10%
Klasse R ^{USD}	1,50%	-0,40%	1,10%	1,10%
Klasse R ^{EUR}	1,52%	-0,42%	1,10%	1,10%
Klasse Z ^{AUD}	0,68%	-0,38%	0,30%	0,30%
Global Leaders Sustainability Fund				
Klasse B ^{USD}	1,98%	-0,13%	1,85%	1,85%
Klasse B ^{EUR}	1,97%	-0,12%	1,85%	1,85%
Klasse J ^{USD}	1,04%	-0,09%	0,95%	0,95%
Klasse R ^{CHF}	1,08%	-0,13%	0,95%	0,95%
Klasse Z ^{USD}	0,24%	-0,09%	0,15%	0,15%
Emerging Markets Growth Fund				
Klasse I ^{USD}	1,97%	-0,17%	1,80%	1,80%
Klasse J ^{USD}	1,50%	-0,20%	1,30%	1,30%
Klasse R ^{USD}	1,55%	-0,25%	1,30%	1,30%
Klasse Z ^{USD}	0,50%	-0,20%	0,30%	0,30%
Emerging Markets Leaders Fund				
Klasse D ^{USD}	1,99%	0,00%	1,99%	2,10%
Klasse I ^{USD}	1,59%	0,00%	1,59%	1,70%
Klasse I ^{GBP}	1,59%	0,00%	1,59%	1,70%
Klasse J ^{USD}	1,09%	0,00%	1,09%	1,20%
Klasse J ^I ^{GBP}	1,10%	0,00%	1,10%	1,20%
Klasse R ^{USD}	1,12%	0,00%	1,12%	1,20%
Klasse R ^{EUR}	1,13%	0,00%	1,13%	1,20%
Klasse Z ^{USD}	0,19%	0,00%	0,19%	0,30%
Emerging Markets Small Cap Growth Fund				
Klasse I ^{USD} ⁴	6,49%	-4,59%	1,90%	1,90%
Klasse J ^{USD}	2,40%	-1,00%	1,40%	1,40%
Klasse R ^{USD}	2,51%	-1,11%	1,40%	1,40%
Klasse Z ^{USD} ⁵	0,24%	-0,01%	0,23%	0,30%

³ Reaktiviert am 10. Januar 2022

⁴ Reaktiviert am 22. Dezember 2022

⁵ Inaktiv seit dem 21. Juli 2022

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

	TER brutto (ohne Rückerstattung)	Rückerstattung/ Erlass	TER netto (mit Rückerstattung)	Kostenobergrenze
China A-Shares Growth Fund				
Klasse A ^{USD}	1,77%	-0,17%	1,60%	1,60%
Klasse I ^{USD}	1,63%	-0,03%	1,60%	1,60%
Klasse J ^{USD}	1,18%	-0,08%	1,10%	1,10%
Klasse R ^{USD}	1,31%	-0,21%	1,10%	1,10%
Klasse R ^{CHF}	1,26%	-0,16%	1,10%	1,10%
Klasse R ^{EUR}	1,27%	-0,17%	1,10%	1,10%
Klasse Z ^{EUR 6}	0,34%	-0,14%	0,20%	0,20%
Absolute Return Currency Fund ⁷				
Klasse B ^{H SEK 8}	4,73%	-3,08%	1,65%	1,65%
Klasse R ^{USD 7}	2,87%	-2,07%	0,80%	0,80%
Klasse R ^{H CHF 8}	29,77%	-28,97%	0,80%	0,80%
Klasse R ^{H EUR 8}	30,55%	-29,75%	0,80%	0,80%
Klasse R ^{H GBP 8}	30,28%	-29,48%	0,80%	0,80%

⁶ Aufgelegt am 7. Februar 2022

⁷ Geschlossen am 27. Mai 2022

⁸ Geschlossen am 24. Mai 2022

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

	TER brutto (ohne Rückerstattung)	Rückerstattung/ Erlass	TER netto (mit Rückerstattung)	Kostenobergrenze
Dynamic Diversified Allocation Fund ⁹				
Klasse B ^{USD 10}	1,67%	-0,02%	1,65%	1,65%
Klasse B ^{H EUR 10}	25,64%	-23,99%	1,65%	1,65%
Klasse B ^{H SEK 10}	26,79%	-25,14%	1,65%	1,65%
Klasse I ^{USD 11}	1,24%	0,01%	1,25%	1,25%
Klasse I ^{H AUD 12}	1,26%	-0,01%	1,25%	1,25%
Klasse I ^{H EUR 13}	1,26%	-0,01%	1,25%	1,25%
Klasse I ^{H GBP 10}	22,77%	-21,52%	1,25%	1,25%
Klasse I ^{H SEK 10}	6,59%	-5,34%	1,25%	1,25%
Klasse J ^{USD 9}	10,22%	-9,42%	0,80%	0,80%
Klasse J ^{H CHF 10}	23,78%	-22,98%	0,80%	0,80%
Klasse J ^{H EUR 10}	24,77%	-23,97%	0,80%	0,80%
Klasse J ^{H GBP 10}	22,42%	-21,62%	0,80%	0,80%
Klasse J ^{H JPY 11}	0,80%	0,00%	0,80%	0,80%
Klasse J ^{H SEK 14}	0,84%	-0,04%	0,80%	0,80%
Klasse R ^{USD 10}	0,82%	-0,02%	0,80%	0,80%
Klasse Z ^{H AUD 15}	0,14%	0,01%	0,15%	0,15%
Klasse Z ^{H GBP 16}	0,15%	0,00%	0,15%	0,15%
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund				
Klasse A ^{USD}	1,39%	-0,19%	1,20%	1,20%
Klasse I ^{USD}	1,35%	-0,15%	1,20%	1,20%
Klasse J ^{USD}	0,95%	-0,20%	0,75%	0,75%
Klasse J ^{H EUR}	25,78%	-25,03%	0,75%	0,75%
Klasse JW ^{USD 17}	0,70%	-0,13%	0,57%	0,57%
Klasse JW ^{H EUR}	0,87%	-0,30%	0,57%	0,57%
Klasse R ^{USD}	1,08%	-0,33%	0,75%	0,75%
Klasse R ^{H CHF}	23,91%	-23,16%	0,75%	0,75%
Klasse R ^{H EUR}	26,19%	-25,44%	0,75%	0,75%
Klasse R ^{H GBP}	25,20%	-24,45%	0,75%	0,75%
Klasse Z ^{USD}	0,24%	-0,14%	0,10%	0,10%

⁹ Geschlossen am 17. Juni 2022

¹⁰ Geschlossen am 6. Mai 2022

¹¹ Geschlossen am 18. Mai 2022

¹² Geschlossen am 23. Mai 2022

¹³ Geschlossen am 17. Mai 2022

¹⁴ Geschlossen am 29. April 2022

¹⁵ Geschlossen am 5. Mai 2022

¹⁶ Geschlossen am 2. Juni 2022

¹⁷ Inaktiv seit dem 7. Oktober 2022

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

	TER brutto (ohne Rückerstattung)	Rückerstattung/ Erlass	TER netto (mit Rückerstattung)	Kostenobergrenze
Emerging Markets Debt Local Currency Fund				
Klasse A ^{USD}	2,55%	-1,30%	1,25%	1,25%
Klasse I ^{USD}	2,53%	-1,28%	1,25%	1,25%
Klasse J ^{USD}	2,08%	-1,28%	0,80%	0,80%
Klasse R ^{USD}	2,24%	-1,44%	0,80%	0,80%
Klasse R ^{H CHF}	32,96%	-32,16%	0,80%	0,80%
Klasse R ^{H EUR}	34,71%	-33,91%	0,80%	0,80%
Klasse R ^{H GBP}	32,31%	-31,51%	0,80%	0,80%

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Wertentwicklung der Kapitalanlagen

Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden. Der Wert der Anlagen und die daraus erzielbaren Erträge können steigen oder fallen und sind in keiner Weise garantiert. Es ist möglich, dass Sie das ursprünglich investierte Kapital nicht zurückerhalten. Änderungen der Wechselkurse zwischen den Währungen können zu Wertsteigerungen oder -minderungen der Anlagen führen. Bei Fonds mit höherer Volatilität können die Schwankungen stärker ausgeprägt sein, so dass der Wert einer Anlage plötzlich und beträchtlich steigen oder fallen kann. In den Kennzahlen für die Wertentwicklung sind Gebühren und Kosten nicht berücksichtigt, die zum Zeitpunkt der Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen anfallen können. Die Steuersätze und Bemessungsgrundlagen können sich gelegentlich ändern.

Die Berechnungsmethode basiert auf branchenüblichen Standards.

Erträge für Zeiträume von unter einem Jahr werden nicht auf Jahresbasis ausgewiesen.

	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	10 Jahre %	Laufzeit des Fonds %	Auflegungs- datum
U.S. Equity Sustainability Fund						
Klasse D ^{USD}	(25,02)	8,77	11,89	12,11	12,36	16.08.2010
Klasse J ^{USD}	(24,30)	9,81	n. z.	n. z.	14,76	19.12.2018
Klasse R ^{USD}	(24,30)	9,80	n. z.	n. z.	14,74	19.12.2018
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund						
Klasse A ^{USD}	(23,38)	2,81	n. z.	n. z.	4,21	10.07.2018
Klasse A ^{EUR}	(18,50)	n. z.	n. z.	n. z.	(4,98)	15.01.2021
Klasse I ^{USD}	(23,35)	2,85	6,52	11,40	9,04	17.03.2004
Klasse I ^{I GBP}	(14,18)	6,03	n. z.	n. z.	7,57	05.11.2018
Klasse J ^{USD}	(22,97)	3,36	7,05	n. z.	9,43	13.12.2013
Klasse J ^{EUR}	(18,07)	n. z.	n. z.	n. z.	3,24	26.10.2020
Klasse J ^{I GBP}	(13,75)	6,56	9,45	n. z.	13,64	11.12.2015
Klasse JW ^{I USD}	(22,72)	3,72	n. z.	n. z.	4,19	07.07.2019
Klasse JW ^{I GBP}	(13,45)	6,93	n. z.	n. z.	11,20	04.01.2019
Klasse JX ^{I USD}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	(10,59)	10.03.2022
Klasse JX ^{I GBP}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	(3,08)	09.03.2022
Klasse R ^{USD}	(23,00)	3,32	n. z.	n. z.	4,71	10.07.2018
Klasse R ^{EUR}	(18,11)	4,94	n. z.	n. z.	5,33	09.07.2019
Klasse Z ^{USD}	(22,20)	4,40	8,13	13,09	12,92	13.10.2010
U.S. Small-Mid Cap Core Fund						
Klasse J ^{USD}	(18,20)	7,32	n. z.	n. z.	7,79	26.07.2019
Klasse R ^{CHF}	(16,99)	n. z.	n. z.	n. z.	(3,74)	09.03.2021

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Wertentwicklung der Kapitalanlagen (Fortsetzung)

	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	10 Jahre %	Laufzeit des Fonds %	Auflegungs- datum
Global Leaders Fund						
Klasse I ^{USD}	(29,85)	2,22	5,05	7,85	4,54	16.10.2007
Klasse I ^{EUR}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	(21,73)	10.01.2022
Klasse J ^{USD}	(29,50)	2,73	5,58	n. z.	7,07	15.01.2014
Klasse J ^{EUR}	(25,01)	4,35	n. z.	n. z.	10,95	19.12.2018
Klasse R ^{USD}	(29,49)	2,74	n. z.	n. z.	4,70	04.10.2018
Klasse R ^{EUR}	(25,01)	4,34	n. z.	n. z.	10,95	19.12.2018
Klasse Z ^{AUD}	(24,05)	n. z.	n. z.	n. z.	(5,97)	14.05.2021
Global Leaders Sustainability Fund						
Klasse B ^{USD}	(30,87)	n. z.	n. z.	n. z.	(2,88)	02.10.2020
Klasse B ^{EUR}	(26,47)	n. z.	n. z.	n. z.	1,09	02.10.2020
Klasse J ^{USD}	(30,24)	4,06	n. z.	n. z.	6,15	29.07.2019
Klasse R ^{CHF}	(29,21)	2,48	n. z.	n. z.	4,89	27.06.2019
Klasse Z ^{USD}	(29,68)	4,88	n. z.	n. z.	10,27	24.01.2019
Emerging Markets Growth Fund						
Klasse I ^{USD}	(33,75)	(2,11)	(1,46)	2,09	4,73	03.10.2005
Klasse J ^{USD}	(33,41)	(1,62)	(0,96)	n. z.	2,78	03.12.2013
Klasse R ^{USD}	(33,42)	(1,62)	n. z.	n. z.	3,73	04.10.2018
Klasse Z ^{USD}	(32,75)	(0,66)	0,01	3,62	3,74	30.09.2010
Emerging Markets Leaders Fund						
Klasse D ^{USD}	(26,41)	(4,95)	(2,11)	0,98	0,73	14.04.2011
Klasse I ^{USD}	(26,11)	(4,56)	(1,71)	1,39	1,10	01.04.2011
Klasse I ^{GBP}	(17,28)	n. z.	n. z.	n. z.	(15,91)	16.06.2021
Klasse J ^{USD}	(25,74)	(4,08)	(1,22)	n. z.	3,00	07.02.2014
Klasse J ^{GBP}	(16,87)	(1,12)	0,99	n. z.	6,82	05.02.2014
Klasse R ^{USD}	(25,77)	(4,11)	n. z.	n. z.	3,62	19.12.2018
Klasse R ^{EUR}	(21,05)	n. z.	n. z.	n. z.	(9,88)	21.12.2020
Klasse Z ^{USD}	(25,07)	(3,22)	(0,32)	n. z.	3,33	11.11.2013
Emerging Markets Small Cap Growth Fund						
Klasse I ^{USD}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	(0,18)	22.12.2022
Klasse J ^{USD}	(27,39)	3,43	0,23	n. z.	5,38	24.06.2016
Klasse R ^{USD}	(27,39)	3,33	n. z.	n. z.	7,77	19.12.2018

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Wertentwicklung der Kapitalanlagen (Fortsetzung)

	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	10 Jahre %	Laufzeit des Fonds %	Auflegungs- datum
China A-Shares Growth Fund						
Klasse A ^{USD}	(32,20)	n. z.	n. z.	n. z.	(19,03)	18.12.2020
Klasse I ^{USD}	(32,23)	n. z.	n. z.	n. z.	(19,50)	17.12.2020
Klasse J ^{USD}	(31,84)	n. z.	n. z.	n. z.	(19,07)	17.12.2020
Klasse R ^{USD}	(31,85)	n. z.	n. z.	n. z.	(18,62)	18.12.2020
Klasse R ^{CHF}	(30,84)	n. z.	n. z.	n. z.	(17,51)	21.12.2020
Klasse R ^{EUR}	(27,51)	n. z.	n. z.	n. z.	(18,87)	11.01.2021
Klasse Z ^{EUR}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	(19,42)	07.02.2022
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund						
Klasse A ^{USD}	(17,57)	n. z.	n. z.	n. z.	2,70	30.03.2020
Klasse I ^{USD}	(17,57)	n. z.	n. z.	n. z.	2,70	30.03.2020
Klasse J ^{USD}	(17,19)	n. z.	n. z.	n. z.	3,16	30.03.2020
Klasse J ^{H EUR}	(19,40)	n. z.	n. z.	n. z.	(0,17)	15.04.2020
Klasse JW ^{H EUR}	(19,19)	n. z.	n. z.	n. z.	(7,48)	14.08.2020
Klasse R ^{USD}	(17,19)	n. z.	n. z.	n. z.	3,16	30.03.2020
Klasse R ^{H CHF}	(19,63)	n. z.	n. z.	n. z.	(0,75)	14.04.2020
Klasse R ^{H EUR}	(19,41)	n. z.	n. z.	n. z.	(0,45)	14.04.2020
Klasse R ^{H GBP}	(18,16)	n. z.	n. z.	n. z.	0,54	14.04.2020
Klasse Z ^{USD}	(16,65)	n. z.	n. z.	n. z.	(14,60)	20.10.2021
Emerging Markets Debt Local Currency Fund						
Klasse A ^{USD}	(8,32)	n. z.	n. z.	n. z.	(2,48)	24.06.2020
Klasse I ^{USD}	(8,33)	n. z.	n. z.	n. z.	(2,49)	24.06.2020
Klasse J ^{USD}	(7,92)	n. z.	n. z.	n. z.	(2,05)	24.06.2020
Klasse R ^{USD}	(7,91)	n. z.	n. z.	n. z.	(2,08)	24.06.2020
Klasse R ^{H CHF}	(10,67)	n. z.	n. z.	n. z.	(4,03)	24.06.2020
Klasse R ^{H EUR}	(10,37)	n. z.	n. z.	n. z.	(3,83)	24.06.2020
Klasse R ^{H GBP}	(9,16)	n. z.	n. z.	n. z.	(2,99)	24.06.2020

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Risikomanagement

Die Gesellschaft und Verwaltungsgesellschaft setzen ein Risikomanagementverfahren ein, das sie in die Lage versetzt, jederzeit das Risiko der Portfoliositionen der Fonds und ihren Beitrag zum Gesamtrisikoprofil der Portfolios der Gesellschaft zu überwachen und zu messen. Sie verwenden für alle Fonds mit Ausnahme des Absolute Return Currency Fund, des Dynamic Diversified Allocation Fund, des Emerging Markets Debt Hard Currency Fund und des Emerging Markets Debt Local Currency Fund, für die ein Value-at-Risk-Ansatz (VaR) verwendet wird, in Übereinstimmung mit den geeignetsten Richtlinien der European Securities and Markets Authority (ESMA) den Commitment-Ansatz zur Berechnung des Risikos und des Gesamtrisikos der Fonds.

Der VaR wird mithilfe der folgenden Risikoparameter errechnet:

- Berechnungsmethode: Historische Simulation
- Konfidenzintervall: 99%
- Zeithorizont der Analyse: 1 Monat (20 Tage)
- Erweiterung der Zeitreihe:
 - 1 Jahr für den Emerging Markets Debt Hard Currency Fund und den Emerging Markets Debt Local Currency Fund
 - Vom 1. Januar 2022 bis zum 27. Mai 2022 für den Absolute Return Currency Fund
 - Vom 1. Januar 2022 zum 3. Juni 2022 für den Dynamic Diversified Allocation Fund
- Dämpfungsfaktor: 0,9950

Die Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos des Absolute Return Currency Fund und des Dynamic Diversified Allocation Fund ist der absolute Value-at-Risk-Ansatz (aufsichtsrechtliches Limit von 20%).

Die Methode zur Überwachung des Gesamtrisikos des Emerging Markets Debt Hard Currency Fund und des Emerging Markets Debt Local Currency Fund ist der Relative Value-at-Risk-Ansatz (aufsichtsrechtliches Limit von 200%).

Zur Messung des Value-at-Risk für den Emerging Markets Debt Hard Currency Fund wird der JPMorgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified als primärer Benchmarkindex verwendet.

Zur Messung des Value-at-Risk für den Emerging Markets Debt Local Currency Fund wird der JPMorgan Government Bond Index-Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified als primärer Benchmarkindex verwendet.

	Absolute Return Currency Fund ¹	Dynamic Diversified Allocation Fund ²	Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	Emerging Markets Debt Local Currency Fund
	Abs. VaR	Abs. VaR	Rel. VaR	Rel. VaR
MIN	3,49%	0,94%	38,64%	38,26%
MAX	11,78%	3,66%	107,37%	82,73%
DURCHSCHNITT	4,11%	2,42%	62,63%	57,57%

	Absolute Return Currency Fund ¹	Dynamic Diversified Allocation Fund ²	Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	Emerging Markets Debt Local Currency Fund
Hebelung				
MIN	287,41%	311,75%	23,87%	35,74%
MAX	965,60%	4052,95%	60,12%	254,12%
DURCHSCHNITT	398,24%	497,76%	38,58%	113,20%

¹ Geschlossen am 27. Mai 2022

² Geschlossen am 17. Juni 2022

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Risikomanagement (Fortsetzung)

Die Hebelung der Value-at-Risk-Fonds wird anhand des Ansatzes der Summe der Nominalwerte berechnet.

Die Gesellschaft und Verwaltungsgesellschaft stellen sicher, dass für Fonds, die den Commitment-Ansatz anwenden, das Gesamtrisiko im Zusammenhang mit derivativen Instrumenten den Nettogesamtwert des jeweiligen Portfolios nicht übersteigt. Die Risikoexposition wird unter Berücksichtigung des aktuellen Werts der zugrunde liegenden Vermögenswerte berechnet.

Vergütungspolitik

FundRock Management Company S.A. („FundRock“), die den Vorschriften des CSSF-Rundschreibens 18/698 unterliegt, hat eine Vergütungspolitik in Übereinstimmung mit Artikel 111a und 111b des Gesetzes von 2010 und/oder Artikel 12 des Gesetzes von 2013 eingeführt.

FundRock, die Kapitel 15 des Gesetzes von 2010 unterliegt und ein AIFM ist, muss zur Einhaltung der Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ESMA/2016/5758 und ESMA/2016/5799 über solide Verfahren verfügen. Die aufgestellte und angewandte Vergütungspolitik entspricht den Leitlinien der ESMA zu einer soliden Vergütungspolitik im Rahmen der OGAW-V-Richtlinie (ESMA 2016/575) und der AIFM-Richtlinie (ESMA 2016/579) sowie den geltenden gesetzlichen und regulatorischen Bestimmungen in Luxemburg.

Darüber hinaus wurden die Anforderungen der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, die SFDR-Anforderungen, berücksichtigt.

Die Vergütungspolitik ist an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen von FundRock sowie der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger in diesen Fonds ausgerichtet und enthält unter anderem Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Außerdem entspricht sie einem gesunden und effektiven Risikomanagement und fördert dieses und ermutigt nicht zum Eingehen von Risiken, die nicht den Risikoprofilen, Regeln oder Einrichtungsdokumenten der vom Managementunternehmen verwalteten Fonds entsprechen.

FundRock stellt sicher, dass die Vergütungspolitik die Dominanz seiner Aufsichtstätigkeit innerhalb seiner Kernaktivitäten angemessen wiedergibt. Es ist zu beachten, dass FundRock-Mitarbeiter, die als Risikoträger identifiziert werden, nicht auf Grundlage der Performance der verwalteten Fonds vergütet werden.

Eine Papierversion der Vergütungspolitik wird Anlegern am Gesellschaftssitz von FundRock kostenlos zur Verfügung gestellt. Die Vergütungspolitik von FundRock ist auch verfügbar unter:

<https://www.fundrock.com/policies-and-compliance/remuneration-policy/>

Der Gesamtbetrag der von FundRock an ihre Mitarbeiter gezahlten Vergütung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 beträgt 12.587.217 EUR.

Feste Vergütung: 11.485.489 EUR

Variable Vergütung: 1.101.728 EUR

Anzahl der Empfänger: 147

Der Gesamtbetrag der von FundRock an ihre identifizierten Mitarbeiter/Risikoträger gezahlten Vergütung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 beträgt 2.524.731 EUR.

Der Gesamtbetrag der Vergütung basiert auf einer Kombination der Beurteilung der Leistungen der Einzelperson und dem Gesamtergebnis von FundRock. Bei der Beurteilung der individuellen Leistungen finden finanzielle Kriterien ebenso Berücksichtigung wie nichtfinanzielle Kriterien.

Die Richtlinie wird jährlich vom Compliance Officer überprüft und die Aktualisierung erfolgt durch die Personalabteilung von FundRock und wird dem Vergütungsausschuss zur Prüfung und dem Verwaltungsrat von FundRock zur Genehmigung vorgelegt.

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Securities Financing Transaction Regulation – Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Die Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Securities Financing Transaction Regulation, „SFTR“) enthält Berichterstattungsauflagen für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Securities Financing Transactions, „SFT“) und Total Return Swaps. Ein SFT wird per Artikel 3(11) der SFTR wie folgt definiert:

- ein Pensionsgeschäft/umgekehrtes Pensionsgeschäft
- ein Wertpapier- oder Warenverleihgeschäft und ein Wertpapier- oder Warenleihgeschäft
- ein Kauf-/Rückverkaufsgeschäft oder ein Verkauf-/Rückkaufgeschäft
- ein Lombardgeschäft

Während des Berichtsjahres um 31. Dezember 2022 hielt der Dynamic Diversified Allocation Fund Total Return Swaps („TRS“) als Anlagetyp im Geltungsbereich der SFTR.

Allgemeine Angaben

Zum 31. Dezember 2022 gab es keine Vermögenswerte/Verbindlichkeiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps.

Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten

Während des Jahres, das zum 31. Dezember 2022 endete, gab es keine Wiederverwendung von Sicherheiten.

Während des Jahres, das zum 31. Dezember 2022 endete, gab es keine Wiederanlage von Barsicherheiten.

Angaben zur Konzentration

Zum 31. Dezember 2022 wurden keine Wertpapiersicherheiten für Total-Return-Swaps erhalten.

Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

Zum 31. Dezember 2022 wurden keine Wertpapiersicherheiten für Total-Return-Swaps erhalten.

Verwahrung der gewährten Sicherheiten

Es wurden zum 31. Dezember 2022 keine Sicherheitsleistungen für Total Return Swaps gewährt.

Rendite/Kosten

Die Rendite und die Kosten für Total Return Swaps für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 sind nachstehend aufgeführt:

Renditen *	Betrag	% der Gesamtrenditen **
Für den Fonds	36.601.063	100%
Kosten ***	Betrag	% der Gesamtrenditen
Für den Fonds	2.100.417	100%

Aggregierte Transaktionsdaten

Zum 31. Dezember 2022 waren keine Total Return Swaps vorhanden.

* Renditen werden als während des Berichtsjahres realisierte Gewinne, Änderung bei nicht realisierten Gewinnen und erhaltene Zinsen auf TRS-Kontrakte behandelt.

** Alle Renditen aus OTC-Derivategeschäften fließen dem Portfolio zu und unterliegen keiner Gewinnaufteilungsvereinbarung mit dem PortfolioManager oder einem anderen Dritten.

*** Kosten werden als während des Berichtsjahres realisierte Verluste und gezahlte Zinsen auf TRS-Kontrakte behandelt.

Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

Vorlage — Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8, Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6, Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: William Blair – U.S. Equity Sustainability Fund („Fonds“)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300EDFBS71U7PUY58

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.	Ökologische und/ oder soziale Merkmale Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt? ☒ ☒ ☐ Ja ☒ ☐ ☒ Nein <table border="0" style="width: 100%;"><tr><td style="vertical-align: top; width: 50%;"> ☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____% ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____% </td><td style="vertical-align: top; width: 50%;"> ☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es <u>28,9 %</u> an nachhaltigen Investitionen. ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☒ mit einem sozialen Ziel ☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. </td></tr></table>	☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____% ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es <u>28,9 %</u> an nachhaltigen Investitionen. ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☒ mit einem sozialen Ziel ☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____% ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es <u>28,9 %</u> an nachhaltigen Investitionen. ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☒ mit einem sozialen Ziel ☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.		
Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.	Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt? Das Ziel des Fonds, durch die Verwaltung des allgemeinen Nachhaltigkeitsprofils des Anlageportfolios des Fonds ökologische und soziale Merkmale zu bewerben, wurde im Vergleich zur Schwelle von 70 % und anderen, im Prospekt dargelegten Kriterien, die nachstehend aufgeführt sind, übertroffen. Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten? Der Fonds integriert seiner Ansicht nach finanziell wesentliche ESG-Faktoren (die „ESG-Faktoren“) in seinen Due Diligence- und Auswahlprozess für Investitionen. Der Fonds verfolgte die hierfür im Prospekt dargelegte Methode, insbesondere durch die Zuweisung urheberrechtlich geschützter ESG-Bewertungen zu den zugrunde liegenden Investitionen, und die Verwendung dieser ESG-Bewertungen, um das Bewerten der ESG-Faktoren des Fonds über das gesamte Portfolio hinweg zu messen. Insbesondere vergab der Anlageverwalter für die folgenden drei Kennzahlen eine Bewertung von 1 bis 5: (1) Umweltfaktoren, (2) soziale Faktoren und (3) Governance-Faktoren, wobei, basierend auf den relevanten Branchenwettbewerbern, 1 „deutlich über dem Durchschnitt“ und 5 „deutlich unter dem Durchschnitt“, bedeutet. Mehr als 70 % des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, die gemäß den im Prospekt dargelegten Scoring-Anforderungen überdurchschnittliche Eigenschaften in Bezug auf die ESG-Faktoren aufwiesen. Diese werden im Folgenden näher erläutert.		

Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

	<i>Anteil des Portfolios, der in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren überdurchschnittlich abgeschnitten hat:</i> Mehr als 70 % des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, die gemäß den im Prospekt dargelegten Scoring-Anforderungen überdurchschnittliche Eigenschaften in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren aufwiesen. Konkret betrug das Portfolio des Fonds im Berichtszeitraum durchschnittlich 76,7 % in Unternehmen, die die oben genannten Kriterien erfüllten. Von den Unternehmen innerhalb der oben genannten 76,7 %: - lagen 47,8 % nicht unter dem Durchschnitt für Umwelt-, Sozial- oder Governance-Faktoren und - 28,9 % waren Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die auf positive Nachhaltigkeitsergebnisse ausgerichtet waren. Zusammen bilden diese Unternehmen den prozentualen Anteil des Portfolios, der ökologische oder soziale Merkmale bewirbt, bereinigt um Überschneidungen zwischen den beiden Kategorien. • ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen? Nicht Zutreffend • Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei? Der Fonds strebt keine nachhaltigen Investitionen an, die gemäß EU taxonomiekonform sind. Der Fonds investierte jedoch in Unternehmen, die als nachhaltige Investitionen angesehen werden und die nach Ansicht des Anlageverwalters durch ihre Produkte oder Dienstleistungen zu positiven Nachhaltigkeitsergebnissen beitragen. Dazu gehörten Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die nach Ansicht des Anlageverwalters eine Dekarbonisierung, Energieeffizienz oder einen nachhaltigen Konsum und eine nachhaltige Produktion ermöglichen und somit einen Beitrag zu den Zielen der EU-Taxonomie in Bezug auf die Eindämmung des Klimawandels, die Anpassung an den Klimawandel, die Vermeidung und Kontrolle von Umweltverschmutzung oder den Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft leisten können. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds umfassten auch Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die vom Anlageverwalter festgestellte positive soziale Ergebnisse, wie beispielsweise Inklusion, Gesundheit und Wohlbefinden oder Sicherheit und Schutz, bewarben.
Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.	• Inwiefern wurden die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden? ○ Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt? Die vorgeschriebenen nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren aus Tabelle 1, Anhang I der Technischen Regulierungsstandards der Verordnung (EU) 2019/2088 (die „SFDR Level 2-Maßnahmen“) wurden berücksichtigt, soweit sie aus Sicht des Anlageverwalters für die Beurteilung eines Unternehmens, in das investiert wird, relevant waren. Nur diejenigen Unternehmen, bei denen nicht davon auszugehen ist, dass sie relevante Nachhaltigkeitsindikatoren wesentlich verletzen und in die investiert wird, wurden in den Teil des Portfolios aufgenommen, der als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft wurde. ○ Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben: Unternehmen, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie gegen die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen oder an Auseinandersetzungen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen beteiligt waren, wurden aus dem Portfolio ausgeschlossen. <i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.</i> Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. <i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i>
	Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt? Der Fonds betrachtete die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen als verbindlich, um sein Anlageuniversum wie folgt zu informieren: • Risikopositionen in umstrittene Waffen wurden im Rahmen der Investitionsausschlussregel des Anlageverwalters berücksichtigt.

Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

	• Verstöße gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen wurden durch die Beschränkung von Investitionen bei schwerwiegenden Auseinandersetzungen berücksichtigt. Jede Investition wurde im Hinblick auf die oben genannten wichtigsten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen bewertet, was zur Folge hat, dass das gesamte Portfolio beide verbindlichen PAI-Kriterien erfüllt hat. Darüber hinaus wurden die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt. • Die Geschlechterdiversität des Verwaltungsrats wurde durch die Anwendung von Richtlinien zur Stimmrechtsvertreterwahl berücksichtigt und neben anderen grundlegenden Faktoren bei der Beurteilung der Verfahrensweisen der Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wird, durch den Anlageverwalter berücksichtigt. • Bei bestimmten Unternehmen, in die investiert wird, wurde die Treibhausgasintensität berücksichtigt, wo dies verfügbar ist und als finanziell wesentlich angesehen wurde. • Risikopositionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind, wurde durch die Anwendung der Ausschlussregel des Anlageverwalters berücksichtigt, die sich auf Unternehmen konzentriert, die einen erheblichen Teil der Einnahmen aus fossilen Brennstoffen erzielen.																																																
 Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:	Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts? <table><tr><th>Größte Investitionen</th><th>Sektor</th><th>In % der Vermögenswerte</th><th>Land</th></tr><tr><td>Microsoft Corp</td><td>Informationstechnologie</td><td>7,8 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>Coca-Cola Co/The</td><td>Basiskonsumgüter</td><td>7,0 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>Unitedhealth Group Inc</td><td>Gesundheitswesen</td><td>6,8 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>Alphabet Inc-CI A</td><td>Kommunikationsdienste</td><td>5,3 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>Mastercard Inc - A</td><td>Informationstechnologie</td><td>4,3 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>Abbott Laboratories</td><td>Gesundheitswesen</td><td>4,0 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>Tjx Companies Inc</td><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>3,6 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>Copart Inc</td><td>Industrieprodukte</td><td>3,4 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>Cameco Corp</td><td>Energie</td><td>3,3 %</td><td>Kanada</td></tr><tr><td>Intercontinental Exchange In</td><td>Finanzsektor</td><td>3,0 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>Accenture Plc-CI A</td><td>Informationstechnologie</td><td>2,9 %</td><td>Irland</td></tr></table>	Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land	Microsoft Corp	Informationstechnologie	7,8 %	USA	Coca-Cola Co/The	Basiskonsumgüter	7,0 %	USA	Unitedhealth Group Inc	Gesundheitswesen	6,8 %	USA	Alphabet Inc-CI A	Kommunikationsdienste	5,3 %	USA	Mastercard Inc - A	Informationstechnologie	4,3 %	USA	Abbott Laboratories	Gesundheitswesen	4,0 %	USA	Tjx Companies Inc	Zyklische Konsumgüter	3,6 %	USA	Copart Inc	Industrieprodukte	3,4 %	USA	Cameco Corp	Energie	3,3 %	Kanada	Intercontinental Exchange In	Finanzsektor	3,0 %	USA	Accenture Plc-CI A	Informationstechnologie	2,9 %	Irland
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land																																														
Microsoft Corp	Informationstechnologie	7,8 %	USA																																														
Coca-Cola Co/The	Basiskonsumgüter	7,0 %	USA																																														
Unitedhealth Group Inc	Gesundheitswesen	6,8 %	USA																																														
Alphabet Inc-CI A	Kommunikationsdienste	5,3 %	USA																																														
Mastercard Inc - A	Informationstechnologie	4,3 %	USA																																														
Abbott Laboratories	Gesundheitswesen	4,0 %	USA																																														
Tjx Companies Inc	Zyklische Konsumgüter	3,6 %	USA																																														
Copart Inc	Industrieprodukte	3,4 %	USA																																														
Cameco Corp	Energie	3,3 %	Kanada																																														
Intercontinental Exchange In	Finanzsektor	3,0 %	USA																																														
Accenture Plc-CI A	Informationstechnologie	2,9 %	Irland																																														
 Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.	Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? • Wie sah die Vermögensallokation aus? <pre>graph LR A[Investitionen 100 %] --> B[#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale: 76,7 %] A --> C[#2 Andere Investitionen: 23,3 %] B --> D[#1A Nachhaltige Investitionen: 28,9 %] B --> E[#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale: 47,8 %] D --> F[Taxonomiekonform: 7,7 %] D --> G[Sonstige Umweltziele: 11,6 %] E --> H[Soziales: 9,6 %]</pre>																																																

Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

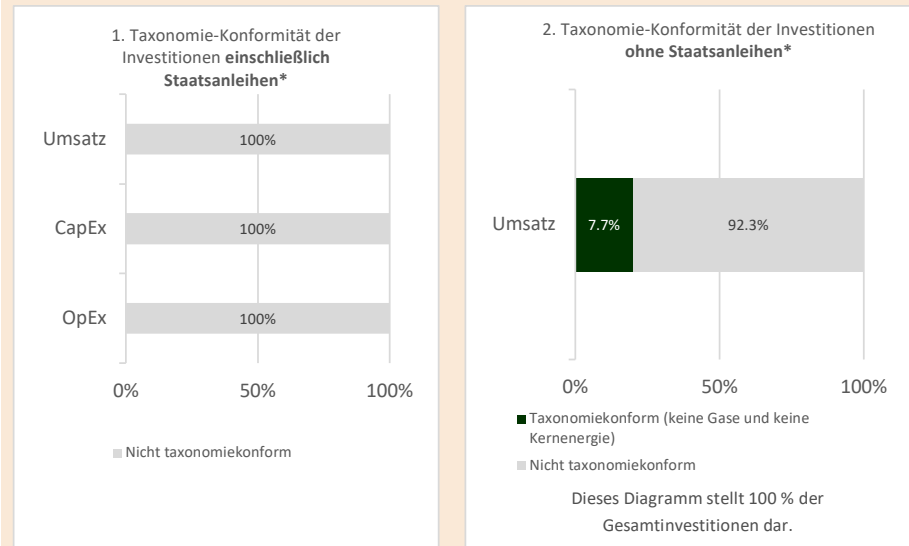
	#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. #2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien: - Die Unterkategorie #1A Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen. - Die Unterkategorie #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. • In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt? <table border="1"> <thead> <tr> <th>Sektor</th><th>In % der Vermögenswerte</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td>Informationstechnologie</td><td>23,9 %</td></tr> <tr><td>Gesundheitswesen</td><td>17,5 %</td></tr> <tr><td>Finanzsektor</td><td>10,3 %</td></tr> <tr><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>9,9 %</td></tr> <tr><td>Industrieprodukte</td><td>9,7 %</td></tr> <tr><td>Basiskonsumgüter</td><td>9,3 %</td></tr> <tr><td>Kommunikationsdienste</td><td>5,3 %</td></tr> <tr><td>Energie</td><td>5,3 %</td></tr> <tr><td>Barmittel</td><td>4,1 %</td></tr> <tr><td>Materialien</td><td>2,4 %</td></tr> <tr><td>Versorger</td><td>2,2 %</td></tr> </tbody> </table>	Sektor	In % der Vermögenswerte	Informationstechnologie	23,9 %	Gesundheitswesen	17,5 %	Finanzsektor	10,3 %	Zyklische Konsumgüter	9,9 %	Industrieprodukte	9,7 %	Basiskonsumgüter	9,3 %	Kommunikationsdienste	5,3 %	Energie	5,3 %	Barmittel	4,1 %	Materialien	2,4 %	Versorger	2,2 %
Sektor	In % der Vermögenswerte																								
Informationstechnologie	23,9 %																								
Gesundheitswesen	17,5 %																								
Finanzsektor	10,3 %																								
Zyklische Konsumgüter	9,9 %																								
Industrieprodukte	9,7 %																								
Basiskonsumgüter	9,3 %																								
Kommunikationsdienste	5,3 %																								
Energie	5,3 %																								
Barmittel	4,1 %																								
Materialien	2,4 %																								
Versorger	2,2 %																								
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: - Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln - Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft. - Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln. Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend daraufhin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.	 Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht? Auf der Grundlage der verfügbaren Daten des externen Datenanbieters des Anlageverwalters waren schätzungsweise 7,7 % der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform. Die eingesetzten Datenanbieter verfügen aufgrund der Einschränkungen der Taxonomieberichterstattung für Unternehmen nicht über EU-Taxonomieanalysen einiger Unternehmen. Daher basieren die in diesem Abschnitt verwendeten Daten auf der bestmöglichen Ermittlung von Daten aus mehreren Quellen. Der Anlageverwalter zielt derzeit auf Investitionen auf der Grundlage ihrer Taxonomie-Konformität ab. Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten in Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie, der EU-Taxonomie entsprechend, investiert? ☐ Ja: <i>[Bitte unten angeben und Details in den Diagrammen des Felds angeben]</i> ☐ in fossile Gase ☐ in Kernenergie ☒ Nein																								

Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?

Klimaschutz		Klimaanpassung	
Ermöglichung	Übergang	Ermöglichung	Übergang
0,03 %	0,80 %	0,00 %	0,00 %

Die eingesetzten Datenanbieter verfügen aufgrund der Einschränkungen der Taxonomieberichterstattung für Unternehmen nicht über EU-Taxonomieanalysen einiger Unternehmen. Daher basieren die in diesem Abschnitt verwendeten Daten auf der bestmöglichen Ermittlung von Daten aus mehreren Quellen. Der Anlageverwalter zielt derzeit auf Investitionen auf der Grundlage ihrer Taxonomie-Konformität ab.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht Zutreffend



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Mindestanteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
11,6 %



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
9,6 %

Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

	 Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz? „Andere Investitionen“ umfassten Unternehmen, die hinsichtlich Risiken und Chancen Qualitätswachstumsmerkmale aufwiesen, bei denen die Wesentlichkeit der ESG-Faktoren allgemein gering war und bei denen der Anlageverwalter der Ansicht war, dass die Aktie eine attraktive Risiko-Rendite-Chance bot. Diese Investitionen unterlagen den im Prospekt dargelegten verbindlichen Ausschlusskriterien in Bezug auf umstrittene Waffen, Tabak, globale Normen, Kraftwerkskohlebergbau oder Kraftherzeugung aus Kraftwerkskohle (siehe Abschnitt zu verbindlichen Elementen der Anlagestrategie). „Andere Investitionen“ umfassten auch Barmittel, die der Fonds für Liquidität hält, sowie vom Fonds eingesetzte Derivate. Für diese Investitionen gilt kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.
	Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen? Der Anlageverwalter hat seine Ausschlusspolitik, die quantitative/qualitative Beurteilung der ESG-Faktoren und die daraus resultierenden urheberrechtlich geschützten ESG-Bewertungen auf einheitlicher und kontinuierlicher Basis in seinen Investitionsentscheidungsprozess integriert, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums zu erfüllen. Der Anlageverwalter hat während des Bezugszeitraums Shareholder Engagement-Aktivitäten bei ausgewählten Unternehmen, in die investiert wird, unternommen, zu denen Due-Diligence-Sitzungen gehörten, die sich mit ESG-bezogenen strategischen Zielen, Offenlegungen oder Praktiken befassten. Der Anlageverwalter übte außerdem im Einklang mit seiner Richtlinie zur Stimmrechtsvertreterwahl, die ESG-Prinzipien und Offenlegungen fördert, Stimmrechte aus, die mit Aktien von Unternehmen, in die investiert wird, verbunden sind.
 Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.	Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten? Nicht Zutreffend Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex? Nicht Zutreffend Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird? Nicht Zutreffend Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten? Nicht Zutreffend Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten? Nicht Zutreffend

Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

Vorlage — Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8, Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6, Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: William Blair – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund („Fonds“)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300VAYV5O1JB55R28

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.	Ökologische und/ oder soziale Merkmale Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt? ☒ ☒ ☐ Ja ☒ ☐ ☒ Nein <table><tr><td>☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____ %</td><td>☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es <u>44,1 %</u> an nachhaltigen Investitionen.</td></tr><tr><td>☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</td><td>☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</td></tr><tr><td>☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</td><td>☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</td></tr><tr><td></td><td>☒ mit einem sozialen Ziel</td></tr><tr><td>☐ Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____ %</td><td>☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</td></tr></table>	☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____ %	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es <u>44,1 %</u> an nachhaltigen Investitionen.	☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind		☒ mit einem sozialen Ziel	☐ Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt : ____ %	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____ %	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es <u>44,1 %</u> an nachhaltigen Investitionen.										
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind										
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind										
	☒ mit einem sozialen Ziel										
☐ Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt : ____ %	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .										
Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.	Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt? - Das Ziel des Fonds, durch die Verwaltung des allgemeinen Nachhaltigkeitsprofils des Anlageportfolios des Fonds ökologische und soziale Merkmale zu bewerben, wurde im Vergleich zur Schwelle von 50 % und anderen, im Prospekt dargelegten Kriterien, die nachstehend aufgeführt sind, übertroffen. Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten? Der Fonds integriert seiner Ansicht nach finanziell wesentliche ESG-Faktoren (die „ESG-Faktoren“) in seinen Due Diligence- und Auswahlprozess für Investitionen. Der Fonds verfolgte die hierfür im Prospekt dargelegte Methode, insbesondere durch die Zuweisung urheberrechtlich geschützter ESG-Bewertungen zu den zugrunde liegenden Investitionen, und die Verwendung dieser ESG-Bewertungen, um das Bewerten der ESG-Faktoren des Fonds über das gesamte Portfolio hinweg zu messen. Der Anlageverwalter vergab insbesondere für die folgenden drei Maßnahmen eine Note von 1 bis 5: (1) Umweltfaktoren, (2) soziale Faktoren und (3) Governance-Faktoren, wobei, basierend auf den relevanten Branchenwettbewerbern, 1 „deutlich über dem Durchschnitt“ und 5 „deutlich unter dem Durchschnitt“, bedeutet. Mehr als 50 % des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, die gemäß den im Prospekt dargelegten Scoring-Anforderungen überdurchschnittliche Eigenschaften in Bezug auf die ESG-Faktoren aufwiesen. Diese werden im Folgenden näher erläutert.										

Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

	<i>Anteil des Portfolios, der in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren überdurchschnittlich abgeschnitten hat:</i> Mehr als 50 % des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, die gemäß den im Prospekt dargelegten Scoring-Anforderungen überdurchschnittliche Eigenschaften in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren aufwiesen. Konkret betrug das Portfolio des Fonds im Berichtszeitraum durchschnittlich 60,0 % in Unternehmen, die die oben genannten Kriterien erfüllten. Von den Unternehmen innerhalb der oben genannten 60,0 %: - lagen 15,9 % nicht unter dem Durchschnitt für Umwelt-, Sozial- oder Governance-Faktoren und - 44,1 % waren Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die auf positive Nachhaltigkeitsergebnisse ausgerichtet waren. Zusammen bilden diese Unternehmen den prozentualen Anteil des Portfolios, der ökologische oder soziale Merkmale bewirbt, bereinigt um Überschneidungen zwischen den beiden Kategorien. • ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen? Nicht Zutreffend • Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei? Der Fonds strebt keine nachhaltigen Investitionen an, die gemäß EU taxonomiekonform sind. Der Fonds investierte jedoch in Unternehmen, die als nachhaltige Investitionen angesehen werden und die nach Ansicht des Anlageverwalters durch ihre Produkte oder Dienstleistungen zu positiven Nachhaltigkeitsergebnissen beitragen. Dazu gehörten Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die nach Ansicht des Anlageverwalters eine Dekarbonisierung, Energieeffizienz oder einen nachhaltigen Konsum und eine nachhaltige Produktion ermöglichen und somit einen Beitrag zu den Zielen der EU-Taxonomie in Bezug auf die Eindämmung des Klimawandels, die Anpassung an den Klimawandel, die Vermeidung und Kontrolle von Umweltverschmutzung oder den Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft leisten können. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds umfassten auch Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die vom Anlageverwalter festgestellte positive soziale Ergebnisse, wie beispielsweise Inklusion, Gesundheit und Wohlbefinden oder Sicherheit und Schutz, bewarben.
Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.	• Inwiefern wurden die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden? ○ Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt? Die vorgeschriebenen nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren aus Tabelle 1, Anhang I der Technischen Regulierungsstandards der Verordnung (EU) 2019/2088 (die „SFDR Level 2-Maßnahmen“) wurden berücksichtigt, soweit sie aus Sicht des Anlageverwalters für die Beurteilung eines Unternehmens, in das investiert wird, relevant waren. Nur diejenigen Unternehmen, bei denen nicht davon auszugehen ist, dass sie relevante Nachhaltigkeitsindikatoren wesentlich verletzen und in die investiert wird, wurden in den Teil des Portfolios aufgenommen, der als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft wurde. ○ Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben: Unternehmen, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie gegen die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen oder an Auseinandersetzungen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen beteiligt waren, wurden aus dem Portfolio ausgeschlossen. <i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.</i> Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch

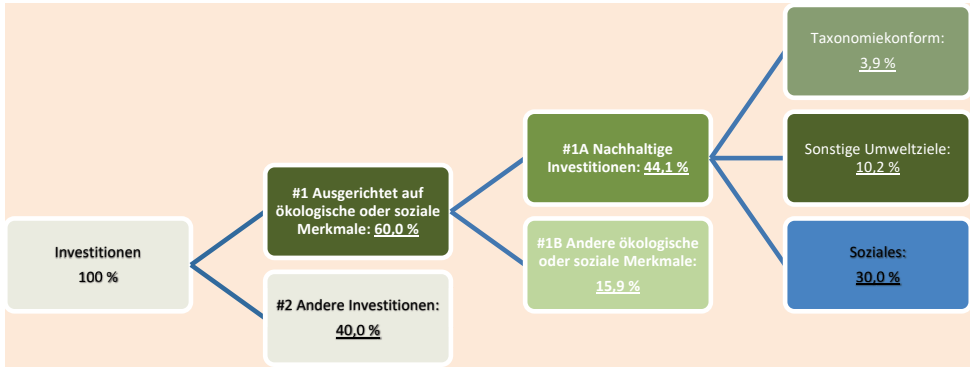
Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

	nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. <i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i>																																																																
	Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt? Der Fonds betrachtete die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen als verbindlich, um sein Anlageuniversum wie folgt zu informieren: • Risikopositionen in umstrittene Waffen wurden im Rahmen der Investitionsausschlussregel des Anlageverwalters berücksichtigt. • Verstöße gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen wurden durch die Beschränkung von Investitionen bei schwerwiegenden Auseinandersetzungen berücksichtigt. Jede Investition wurde im Hinblick auf die oben genannten wichtigsten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen bewertet, was zur Folge hat, dass das gesamte Portfolio beide verbindlichen PAI-Kriterien erfüllt hat. Darüber hinaus wurden die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt. • Die Geschlechterdiversität des Verwaltungsrats wurde durch die Anwendung von Richtlinien zur Stimmrechtsvertreterwahl berücksichtigt und neben anderen grundlegenden Faktoren bei der Beurteilung der Verfahrensweisen der Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wird, durch den Anlageverwalter berücksichtigt. • Bei bestimmten Unternehmen, in die investiert wird, wurde die Treibhausgasintensität berücksichtigt, wo dies verfügbar ist und als finanziell wesentlich angesehen wurde. • Wo dies als relevant erachtet wird, wurden neben anderen fundamentalen Faktoren quantitative und zukunftsgerichtete qualitative Inputs berücksichtigt. Die Relevanz eines Indikators für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren kann von Unternehmen zu Unternehmen unterschiedlich sein.																																																																
 Die Liste enthält die Investitionen, die den größten Anteil an den Investitionen des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen, d. h.: 31.12.2021 – 31.12.2022	Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts? <table><tr><th>Größte Investitionen</th><th>Sektor</th><th>In % der Vermögenswerte</th><th>Land</th></tr><tr><td>Bwx Technologies Inc</td><td>Industrieprodukte</td><td>2,9 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>Axon Enterprise Inc</td><td>Industrieprodukte</td><td>2,4 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>Builders Firstsource Inc</td><td>Industrieprodukte</td><td>2,4 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>Chemed Corp</td><td>Gesundheitswesen</td><td>2,3 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>Performance Food Group Co</td><td>Basiskonsumgüter</td><td>2,2 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>Penumbra Inc</td><td>Gesundheitswesen</td><td>2,1 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>Encompass Health Corp</td><td>Gesundheitswesen</td><td>2,1 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>National Vision Holdings Inc</td><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>2,0 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>Crown Holdings Inc</td><td>Materialien</td><td>2,0 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>Euronet Worldwide Inc</td><td>Informationstechnologie</td><td>1,9 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>Merit Medical Systems Inc</td><td>Gesundheitswesen</td><td>1,9 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>Wyndham Hotels & Resorts Inc</td><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>1,9 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>Technipfmc Plc</td><td>Energie</td><td>1,9 %</td><td>Vereinigtes Königreich</td></tr><tr><td>Mercury Systems Inc</td><td>Industrieprodukte</td><td>1,9 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>Cameco Corp</td><td>Energie</td><td>1,9 %</td><td>Kanada</td></tr></table>	Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land	Bwx Technologies Inc	Industrieprodukte	2,9 %	USA	Axon Enterprise Inc	Industrieprodukte	2,4 %	USA	Builders Firstsource Inc	Industrieprodukte	2,4 %	USA	Chemed Corp	Gesundheitswesen	2,3 %	USA	Performance Food Group Co	Basiskonsumgüter	2,2 %	USA	Penumbra Inc	Gesundheitswesen	2,1 %	USA	Encompass Health Corp	Gesundheitswesen	2,1 %	USA	National Vision Holdings Inc	Zyklische Konsumgüter	2,0 %	USA	Crown Holdings Inc	Materialien	2,0 %	USA	Euronet Worldwide Inc	Informationstechnologie	1,9 %	USA	Merit Medical Systems Inc	Gesundheitswesen	1,9 %	USA	Wyndham Hotels & Resorts Inc	Zyklische Konsumgüter	1,9 %	USA	Technipfmc Plc	Energie	1,9 %	Vereinigtes Königreich	Mercury Systems Inc	Industrieprodukte	1,9 %	USA	Cameco Corp	Energie	1,9 %	Kanada
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land																																																														
Bwx Technologies Inc	Industrieprodukte	2,9 %	USA																																																														
Axon Enterprise Inc	Industrieprodukte	2,4 %	USA																																																														
Builders Firstsource Inc	Industrieprodukte	2,4 %	USA																																																														
Chemed Corp	Gesundheitswesen	2,3 %	USA																																																														
Performance Food Group Co	Basiskonsumgüter	2,2 %	USA																																																														
Penumbra Inc	Gesundheitswesen	2,1 %	USA																																																														
Encompass Health Corp	Gesundheitswesen	2,1 %	USA																																																														
National Vision Holdings Inc	Zyklische Konsumgüter	2,0 %	USA																																																														
Crown Holdings Inc	Materialien	2,0 %	USA																																																														
Euronet Worldwide Inc	Informationstechnologie	1,9 %	USA																																																														
Merit Medical Systems Inc	Gesundheitswesen	1,9 %	USA																																																														
Wyndham Hotels & Resorts Inc	Zyklische Konsumgüter	1,9 %	USA																																																														
Technipfmc Plc	Energie	1,9 %	Vereinigtes Königreich																																																														
Mercury Systems Inc	Industrieprodukte	1,9 %	USA																																																														
Cameco Corp	Energie	1,9 %	Kanada																																																														

Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

 Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.	Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? - Wie sah die Vermögensallokation aus?  #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. #2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien: - Die Unterkategorie #1A Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen. - Die Unterkategorie #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. - In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt? <table border="1" data-bbox="384 1200 826 1668"> <thead> <tr> <th>Sektor</th><th>In % der Vermögenswerte</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td>Gesundheitswesen</td><td>22,5 %</td></tr> <tr><td>Informationstechnologie</td><td>20,3 %</td></tr> <tr><td>Industrieprodukte</td><td>19,7 %</td></tr> <tr><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>11,4 %</td></tr> <tr><td>Energie</td><td>7,5 %</td></tr> <tr><td>Materialien</td><td>4,9 %</td></tr> <tr><td>Finanzsektor</td><td>4,6 %</td></tr> <tr><td>Basiskonsumgüter</td><td>4,4 %</td></tr> <tr><td>Barmittel</td><td>3,2 %</td></tr> <tr><td>Immobilien</td><td>0,9 %</td></tr> <tr><td>Kommunikationsdienste</td><td>0,8 %</td></tr> </tbody> </table>	Sektor	In % der Vermögenswerte	Gesundheitswesen	22,5 %	Informationstechnologie	20,3 %	Industrieprodukte	19,7 %	Zyklische Konsumgüter	11,4 %	Energie	7,5 %	Materialien	4,9 %	Finanzsektor	4,6 %	Basiskonsumgüter	4,4 %	Barmittel	3,2 %	Immobilien	0,9 %	Kommunikationsdienste	0,8 %
Sektor	In % der Vermögenswerte																								
Gesundheitswesen	22,5 %																								
Informationstechnologie	20,3 %																								
Industrieprodukte	19,7 %																								
Zyklische Konsumgüter	11,4 %																								
Energie	7,5 %																								
Materialien	4,9 %																								
Finanzsektor	4,6 %																								
Basiskonsumgüter	4,4 %																								
Barmittel	3,2 %																								
Immobilien	0,9 %																								
Kommunikationsdienste	0,8 %																								
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: - Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln - Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen	 Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht? Auf der Grundlage der verfügbaren Daten des externen Datenanbieters des Anlageverwalters waren schätzungsweise 3,9 % der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform. Die eingesetzten Datenanbieter verfügen aufgrund der Einschränkungen der Taxonomieberichterstattung für Unternehmen nicht über EU-Taxonomieanalysen einiger Unternehmen. Daher basieren die in diesem Abschnitt verwendeten Daten auf der bestmöglichen Ermittlung von Daten aus mehreren Quellen. Der Anlageverwalter zielt derzeit auf Investitionen auf der Grundlage ihrer Taxonomie-Konformität ab.																								

Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend daraufhin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

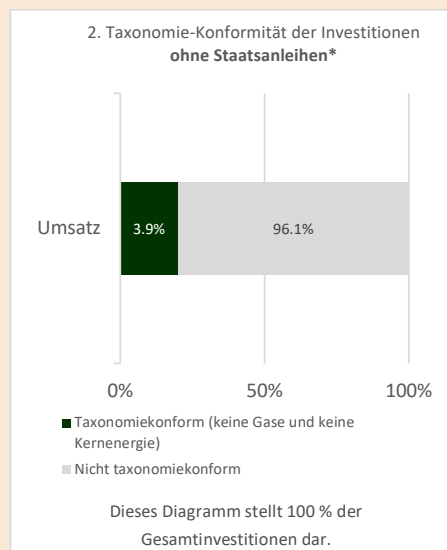
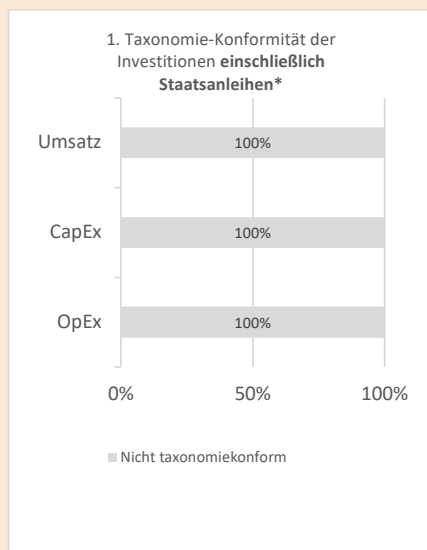
Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten in Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie, der EU-Taxonomie entsprechend, investiert?

☐ Ja: *[Bitte unten angeben und Details in den Diagrammen des Felds angeben]*

☐ in fossile Gase ☐ in Kernenergie

☒ Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?

Klimaschutz		Klimaanpassung	
Ermöglichung	Übergang	Ermöglichung	Übergang
0,12 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %

Die eingesetzten Datenanbieter verfügen aufgrund der Einschränkungen der Taxonomieberichterstattung für Unternehmen nicht über EU-Taxonomieanalysen einiger Unternehmen. Daher basieren die in diesem Abschnitt verwendeten Daten auf der bestmöglichen Ermittlung von Daten aus mehreren Quellen. Der Anlageverwalter zielt derzeit auf Investitionen auf der Grundlage ihrer Taxonomie-Konformität ab.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht Zutreffend

Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.	 Wie hoch war der Mindestanteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel? 10,2 %  Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? 30,0 %  Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz? „Andere Investitionen“ umfassten Unternehmen, die hinsichtlich Risiken und Chancen Qualitätswachstumsmerkmale aufwiesen, bei denen die Wesentlichkeit der ESG-Faktoren allgemein gering war und bei denen der Anlageverwalter der Ansicht war, dass die Aktie eine attraktive Risiko-Rendite-Chance bot. Diese Investitionen unterlagen den im Prospekt dargelegten verbindlichen Ausschlusskriterien in Bezug auf umstrittene Waffen, Tabak, globale Normen, Kraftwerkskohlebergbau oder Kraftherzeugung aus Kraftwerkskohle (siehe Abschnitt zu verbindlichen Elementen der Anlagestrategie). „Andere Investitionen“ umfassten auch Barmittel, die der Fonds für Liquidität hält, sowie vom Fonds eingesetzte Derivate. Für diese Investitionen gilt kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.
	Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen? Der Anlageverwalter hat seine Ausschlusspolitik, die quantitative/qualitative Beurteilung der ESG-Faktoren und die daraus resultierenden urheberrechtlich geschützten ESG-Bewertungen auf einheitlicher und kontinuierlicher Basis in seinen Investitionsentscheidungsprozess integriert, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums zu erfüllen. Der Anlageverwalter hat während des Bezugszeitraums Shareholder Engagement-Aktivitäten bei ausgewählten Unternehmen, in die investiert wird, unternommen, zu denen Due-Diligence-Sitzungen gehörten, die sich mit ESG-bezogenen strategischen Zielen, Offenlegungen oder Praktiken befassten. Der Anlageverwalter übte außerdem im Einklang mit seiner Richtlinie zur Stimmrechtsvertreterwahl, die ESG-Prinzipien und Offenlegungen fördert, Stimmrechte aus, die mit Aktien von Unternehmen, in die investiert wird, verbunden sind.
 Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.	Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten? Nicht Zutreffend • Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex? Nicht Zutreffend • Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird? Nicht Zutreffend • Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten? Nicht Zutreffend • Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten? Nicht Zutreffend

Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

Vorlage — Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8, Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6, Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: William Blair – U.S. Small-Mid Cap Core Fund („Fonds“)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300TBO62M3GOZJJ83

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.	Ökologische und/ oder soziale Merkmale Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt? ●● ☐ Ja ●○ ☒ Nein ☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____% ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____% ☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es <u>45,5 %</u> an nachhaltigen Investitionen. ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☒ mit einem sozialen Ziel ☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.
---	--

Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

	Von den Unternehmen innerhalb der oben genannten 68,2 %: - lagen 22,7 % nicht unter dem Durchschnitt für Umwelt-, Sozial- oder Governance-Faktoren und - 45,5 % waren Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die auf positive Nachhaltigkeitsergebnisse ausgerichtet waren. Zusammen bilden diese Unternehmen den prozentualen Anteil des Portfolios, der ökologische oder soziale Merkmale bewirbt, bereinigt um Überschneidungen zwischen den beiden Kategorien. • ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen? Nicht zutreffend • Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei? Der Fonds strebt keine nachhaltigen Investitionen an, die gemäß EU taxonomiekonform sind. Der Fonds investierte jedoch in Unternehmen, die als nachhaltige Investitionen angesehen werden und die nach Ansicht des Anlageverwalters durch ihre Produkte oder Dienstleistungen zu positiven Nachhaltigkeitsergebnissen beitragen. Dazu gehörten Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die nach Ansicht des Anlageverwalters eine Dekarbonisierung, Energieeffizienz oder einen nachhaltigen Konsum und eine nachhaltige Produktion ermöglichen und somit einen Beitrag zu den Zielen der EU-Taxonomie in Bezug auf die Eindämmung des Klimawandels, die Anpassung an den Klimawandel, die Vermeidung und Kontrolle von Umweltverschmutzung oder den Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft leisten können. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds umfassten auch Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die vom Anlageverwalter festgestellte positive soziale Ergebnisse, wie beispielsweise Inklusion, Gesundheit und Wohlbefinden oder Sicherheit und Schutz, bewarben.
Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.	• Inwiefern wurden die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden? ○ Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt? Die vorgeschriebenen nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren aus Tabelle 1, Anhang I der Technischen Regulierungsstandards der Verordnung (EU) 2019/2088 (die „SFDR Level 2-Maßnahmen“) wurden berücksichtigt, soweit sie aus Sicht des Anlageverwalters für die Beurteilung eines Unternehmens, in das investiert wird, relevant waren. Nur diejenigen Unternehmen, bei denen nicht davon auszugehen ist, dass sie relevante Nachhaltigkeitsindikatoren wesentlich verletzen und in die investiert wird, wurden in den Teil des Portfolios aufgenommen, der als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft wurde. ○ Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben: Unternehmen, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie gegen die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen oder an Auseinandersetzungen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen beteiligt waren, wurden aus dem Portfolio ausgeschlossen. <i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigelegt.</i> Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. <i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i>
	Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt? Der Fonds betrachtete die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen als verbindlich, um sein Anlageuniversum wie folgt zu informieren: • Risikopositionen in umstrittene Waffen wurden im Rahmen der Investitionsausschlussregel des Anlageverwalters berücksichtigt. • Verstöße gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für

Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

	multinationale Unternehmen wurden durch die Beschränkung von Investitionen bei schwerwiegenden Auseinandersetzungen berücksichtigt. Jede Investition wurde im Hinblick auf die oben genannten wichtigsten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen bewertet, was zur Folge hat, dass das gesamte Portfolio beide verbindlichen PAI-Kriterien erfüllt hat. Darüber hinaus wurden die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt. - Die Geschlechterdiversität des Verwaltungsrats wurde durch die Anwendung von Richtlinien zur Stimmrechtsvertreterwahl berücksichtigt und neben anderen grundlegenden Faktoren bei der Beurteilung der Verfahrensweisen der Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wird, durch den Anlageverwalter berücksichtigt. - Bei bestimmten Unternehmen, in die investiert wird, wurde die Treibhausgasintensität berücksichtigt, wo dies verfügbar ist und als finanziell wesentlich angesehen wurde. - Wo dies als relevant erachtet wird, wurden neben anderen fundamentalen Faktoren quantitative und zukunftsgerichtete qualitative Inputs berücksichtigt. Die Relevanz eines Indikators für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren kann von Unternehmen zu Unternehmen unterschiedlich sein.																																																																
 Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 31.12.2021 – 31.12.2022	Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts? <table><tr><th>Größte Investitionen</th><th>Sektor</th><th>In % der Vermögenswerte</th><th>Land</th></tr><tr><td>Bwx Technologies Inc</td><td>Industrieprodukte</td><td>2,4 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>Axon Enterprise Inc</td><td>Industrieprodukte</td><td>2,3 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>Technipfmc Plc</td><td>Energie</td><td>2,1 %</td><td>Vereinigtes Königreich</td></tr><tr><td>Whitecap Resources Inc</td><td>Energie</td><td>2,0 %</td><td>Kanada</td></tr><tr><td>Merit Medical Systems Inc</td><td>Gesundheitswesen</td><td>2,0 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>Cameco Corp</td><td>Energie</td><td>2,0 %</td><td>Kanada</td></tr><tr><td>Casella Waste Systems Inc-A</td><td>Industrieprodukte</td><td>2,0 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>Willscot Mobile Mini Holding</td><td>Industrieprodukte</td><td>2,0 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>Builders Firstsource Inc</td><td>Industrieprodukte</td><td>2,0 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>National Vision Holdings Inc</td><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>1,9 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>Idacorp Inc</td><td>Versorger</td><td>1,8 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>Acadia Healthcare Co Inc</td><td>Gesundheitswesen</td><td>1,8 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>Crown Holdings Inc</td><td>Materialien</td><td>1,8 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>Chemed Corp</td><td>Gesundheitswesen</td><td>1,7 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>Western Alliance Bancorp</td><td>Finanzsektor</td><td>1,6 %</td><td>USA</td></tr></table>	Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land	Bwx Technologies Inc	Industrieprodukte	2,4 %	USA	Axon Enterprise Inc	Industrieprodukte	2,3 %	USA	Technipfmc Plc	Energie	2,1 %	Vereinigtes Königreich	Whitecap Resources Inc	Energie	2,0 %	Kanada	Merit Medical Systems Inc	Gesundheitswesen	2,0 %	USA	Cameco Corp	Energie	2,0 %	Kanada	Casella Waste Systems Inc-A	Industrieprodukte	2,0 %	USA	Willscot Mobile Mini Holding	Industrieprodukte	2,0 %	USA	Builders Firstsource Inc	Industrieprodukte	2,0 %	USA	National Vision Holdings Inc	Zyklische Konsumgüter	1,9 %	USA	Idacorp Inc	Versorger	1,8 %	USA	Acadia Healthcare Co Inc	Gesundheitswesen	1,8 %	USA	Crown Holdings Inc	Materialien	1,8 %	USA	Chemed Corp	Gesundheitswesen	1,7 %	USA	Western Alliance Bancorp	Finanzsektor	1,6 %	USA
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land																																																														
Bwx Technologies Inc	Industrieprodukte	2,4 %	USA																																																														
Axon Enterprise Inc	Industrieprodukte	2,3 %	USA																																																														
Technipfmc Plc	Energie	2,1 %	Vereinigtes Königreich																																																														
Whitecap Resources Inc	Energie	2,0 %	Kanada																																																														
Merit Medical Systems Inc	Gesundheitswesen	2,0 %	USA																																																														
Cameco Corp	Energie	2,0 %	Kanada																																																														
Casella Waste Systems Inc-A	Industrieprodukte	2,0 %	USA																																																														
Willscot Mobile Mini Holding	Industrieprodukte	2,0 %	USA																																																														
Builders Firstsource Inc	Industrieprodukte	2,0 %	USA																																																														
National Vision Holdings Inc	Zyklische Konsumgüter	1,9 %	USA																																																														
Idacorp Inc	Versorger	1,8 %	USA																																																														
Acadia Healthcare Co Inc	Gesundheitswesen	1,8 %	USA																																																														
Crown Holdings Inc	Materialien	1,8 %	USA																																																														
Chemed Corp	Gesundheitswesen	1,7 %	USA																																																														
Western Alliance Bancorp	Finanzsektor	1,6 %	USA																																																														
 Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.	Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?																																																																

Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

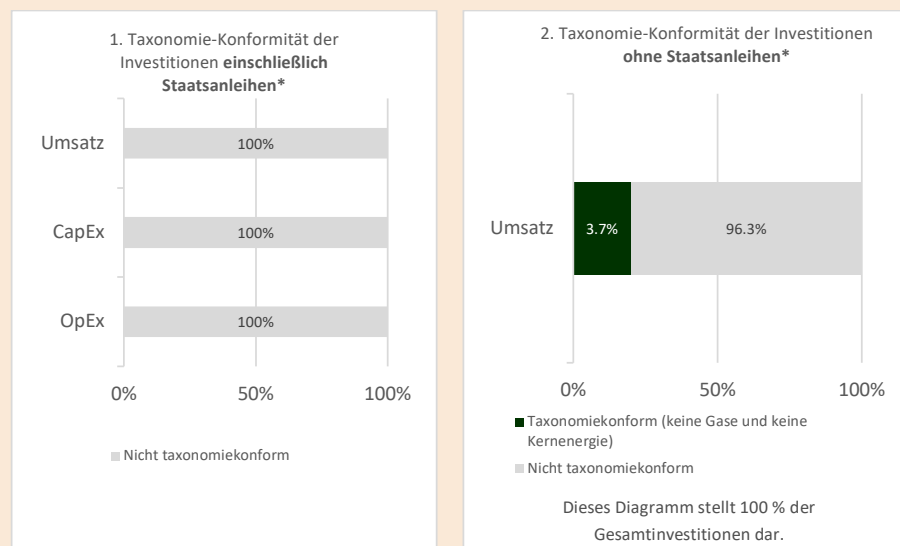
	#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. #2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien: Die Unterkategorie #1A Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen. Die Unterkategorie #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt? <table border="1"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>In % der Vermögenswerte</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Industrieprodukte</td> <td>20,0 %</td> </tr> <tr> <td>Gesundheitswesen</td> <td>17,1 %</td> </tr> <tr> <td>Zyklische Konsumgüter</td> <td>13,1 %</td> </tr> <tr> <td>Finanzsektor</td> <td>11,9 %</td> </tr> <tr> <td>Informationstechnologie</td> <td>10,3 %</td> </tr> <tr> <td>Energie</td> <td>9,0 %</td> </tr> <tr> <td>Materialien</td> <td>5,7 %</td> </tr> <tr> <td>Immobilien</td> <td>4,7 %</td> </tr> <tr> <td>Basiskonsumgüter</td> <td>3,1 %</td> </tr> <tr> <td>Barmittel</td> <td>2,1 %</td> </tr> <tr> <td>Versorger</td> <td>1,8 %</td> </tr> <tr> <td>Kommunikationsdienste</td> <td>1,1 %</td> </tr> </tbody> </table>	Sektor	In % der Vermögenswerte	Industrieprodukte	20,0 %	Gesundheitswesen	17,1 %	Zyklische Konsumgüter	13,1 %	Finanzsektor	11,9 %	Informationstechnologie	10,3 %	Energie	9,0 %	Materialien	5,7 %	Immobilien	4,7 %	Basiskonsumgüter	3,1 %	Barmittel	2,1 %	Versorger	1,8 %	Kommunikationsdienste	1,1 %
Sektor	In % der Vermögenswerte																										
Industrieprodukte	20,0 %																										
Gesundheitswesen	17,1 %																										
Zyklische Konsumgüter	13,1 %																										
Finanzsektor	11,9 %																										
Informationstechnologie	10,3 %																										
Energie	9,0 %																										
Materialien	5,7 %																										
Immobilien	4,7 %																										
Basiskonsumgüter	3,1 %																										
Barmittel	2,1 %																										
Versorger	1,8 %																										
Kommunikationsdienste	1,1 %																										
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: - Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln - Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft. - Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln. Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend daraufhin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.	 Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht? Auf der Grundlage der verfügbaren Daten des externen Datenanbieters des Anlageverwalters waren schätzungsweise 3,7 % der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform. Die eingesetzten Datenanbieter verfügen aufgrund der Einschränkungen der Taxonomieberichterstattung für Unternehmen nicht über EU-Taxonomieanalysen einiger Unternehmen. Daher basieren die in diesem Abschnitt verwendeten Daten auf der bestmöglichen Ermittlung von Daten aus mehreren Quellen. Der Anlageverwalter zielt derzeit auf Investitionen auf der Grundlage ihrer Taxonomie-Konformität ab. Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten in Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie, der EU-Taxonomie entsprechend, investiert? ☐ Ja: <i>[Bitte unten angeben und Details in den Diagrammen des Felds angeben]</i> ☐ in fossile Gase ☐ in Kernenergie ☒ Nein																										

Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?

Klimaschutz		Klimaanpassung	
Ermöglichung	Übergang	Ermöglichung	Übergang
0,10 %	0,35 %	0,00 %	0,00 %

Die eingesetzten Datenanbieter verfügen aufgrund der Einschränkungen der Taxonomieberichterstattung für Unternehmen nicht über EU-Taxonomieanalysen einiger Unternehmen. Daher basieren die in diesem Abschnitt verwendeten Daten auf der bestmöglichen Ermittlung von Daten aus mehreren Quellen. Der Anlageverwalter zielt derzeit auf Investitionen auf der Grundlage ihrer Taxonomie-Konformität ab.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht Zutreffend



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Mindestanteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

16,6 %



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

25,2 %

Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

	 Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz? „Andere Investitionen“ umfassten Unternehmen, die hinsichtlich Risiken und Chancen Qualitätswachstumsmerkmale aufwiesen, bei denen die Wesentlichkeit der ESG-Faktoren allgemein gering war und bei denen der Anlageverwalter der Ansicht war, dass die Aktie eine attraktive Risiko-Rendite-Chance bot. Diese Investitionen unterlagen den im Prospekt dargelegten verbindlichen Ausschlusskriterien in Bezug auf umstrittene Waffen, Tabak, globale Normen, Kraftwerkskohlebergbau oder Kraftherzeugung aus Kraftwerkskohle (siehe Abschnitt zu verbindlichen Elementen der Anlagestrategie). „Andere Investitionen“ umfassten auch Barmittel, die der Fonds für Liquidität hält, sowie vom Fonds eingesetzte Derivate. Für diese Investitionen gilt kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.
	Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen? Der Anlageverwalter hat seine Ausschlusspolitik, die quantitative/qualitative Beurteilung der ESG-Faktoren und die daraus resultierenden urheberrechtlich geschützten ESG-Bewertungen auf einheitlicher und kontinuierlicher Basis in seinen Investitionsentscheidungsprozess integriert, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums zu erfüllen. Der Anlageverwalter hat während des Bezugszeitraums Shareholder Engagement-Aktivitäten bei ausgewählten Unternehmen, in die investiert wird, unternommen, zu denen Due-Diligence-Sitzungen gehörten, die sich mit ESG-bezogenen strategischen Zielen, Offenlegungen oder Praktiken befassten. Der Anlageverwalter übte außerdem im Einklang mit seiner Richtlinie zur Stimmrechtsvertreterwahl, die ESG-Prinzipien und Offenlegungen fördert, Stimmrechte aus, die mit Aktien von Unternehmen, in die investiert wird, verbunden sind.
 Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.	Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten? Nicht Zutreffend Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex? Nicht Zutreffend Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird? Nicht Zutreffend Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten? Nicht Zutreffend Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten? Nicht Zutreffend

Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

Vorlage — Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8, Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6, Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: William Blair – Global Leaders Fund („Fonds“)
Unternehmenskennung (LEI-Code): Q17XOUL1R0X7ABFN3B33

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.	Ökologische und/ oder soziale Merkmale Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt? ☒ ☒ ☐ Ja ☒ ☐ ☒ Nein <table><tr><td>☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%</td><td>☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es <u>22,3 %</u> an nachhaltigen Investitionen.</td></tr><tr><td>☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</td><td>☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</td></tr><tr><td>☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</td><td>☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</td></tr><tr><td>☐ Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%</td><td>☒ mit einem sozialen Ziel</td></tr><tr><td></td><td>☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</td></tr></table>	☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es <u>22,3 %</u> an nachhaltigen Investitionen.	☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☒ mit einem sozialen Ziel		☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es <u>22,3 %</u> an nachhaltigen Investitionen.										
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind										
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind										
☐ Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☒ mit einem sozialen Ziel										
	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.										
Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.	Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt? Das Ziel des Fonds, durch die Verwaltung des allgemeinen Nachhaltigkeitsprofils des Anlageportfolios des Fonds ökologische und soziale Merkmale zu bewerben, wurde im Vergleich zur Schwelle von 50 % und anderen, im Prospekt dargelegten Kriterien, die nachstehend aufgeführt sind, übertraffen. Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten? Der Fonds integriert seiner Ansicht nach finanziell wesentliche ESG-Faktoren (die „ESG-Faktoren“) in seinen Due Diligence- und Auswahlprozess für Investitionen. Der Fonds verfolgte die hierfür im Prospekt dargelegte Methode, insbesondere durch die Zuweisung urheberrechtlich geschützter ESG-Bewertungen zu den zugrunde liegenden Investitionen, und die Verwendung dieser ESG-Bewertungen, um das Bewerten der ESG-Faktoren des Fonds über das gesamte Portfolio hinweg zu messen. Insbesondere vergab der Anlageverwalter für die folgenden drei Kennzahlen eine Bewertung von 1 bis 5: (1) Umweltfaktoren, (2) soziale Faktoren und (3) Governance-Faktoren, wobei, basierend auf den relevanten Branchenwettbewerbern, 1 „deutlich über dem Durchschnitt“ und 5 „deutlich unter dem Durchschnitt“, bedeutet. Mehr als 50 % des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, die gemäß den im Prospekt dargelegten Scoring-Anforderungen überdurchschnittliche Eigenschaften in Bezug auf die ESG-Faktoren aufwiesen. Diese werden im Folgenden näher erläutert. <i>Anteil des Portfolios, der in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren überdurchschnittlich abgeschnitten hat:</i> Mehr als 50 % des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, die gemäß den im Prospekt dargelegten Scoring-Anforderungen überdurchschnittliche Eigenschaften in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren aufwiesen. Konkret betrug das Portfolio des Fonds im Berichtszeitraum durchschnittlich 86,7 % in Unternehmen, die die oben genannten Kriterien erfüllten.										

Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

	Von den Unternehmen innerhalb der oben genannten 86,7 %: - lagen 64,4 % nicht unter dem Durchschnitt für Umwelt-, Sozial- oder Governance-Faktoren und - 22,3 % waren Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die auf positive Nachhaltigkeitsergebnisse ausgerichtet waren. Zusammen bilden diese Unternehmen den prozentualen Anteil des Portfolios, der ökologische oder soziale Merkmale bewirbt, bereinigt um Überschneidungen zwischen den beiden Kategorien. • ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen? Nicht zutreffend • Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei? Der Fonds strebt keine nachhaltigen Investitionen an, die gemäß EU taxonomiekonform sind. Der Fonds investierte jedoch in Unternehmen, die als nachhaltige Investitionen angesehen werden und die nach Ansicht des Anlageverwalters durch ihre Produkte oder Dienstleistungen zu positiven Nachhaltigkeitsergebnissen beitragen. Dazu gehörten Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die nach Ansicht des Anlageverwalters eine Dekarbonisierung, Energieeffizienz oder einen nachhaltigen Konsum und eine nachhaltige Produktion ermöglichen und somit einen Beitrag zu den Zielen der EU-Taxonomie in Bezug auf die Eindämmung des Klimawandels, die Anpassung an den Klimawandel, die Vermeidung und Kontrolle von Umweltverschmutzung oder den Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft leisten können. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds umfassten auch Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die vom Anlageverwalter festgestellte positive soziale Ergebnisse, wie beispielsweise Inklusion, Gesundheit und Wohlbefinden oder Sicherheit und Schutz, bewarben.
Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.	• Inwiefern wurden die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden? ○ Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt? Die vorgeschriebenen nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren aus Tabelle 1, Anhang I der Technischen Regulierungsstandards der Verordnung (EU) 2019/2088 (die „SFDR Level 2-Maßnahmen“) wurden berücksichtigt, soweit sie aus Sicht des Anlageverwalters für die Beurteilung eines Unternehmens, in das investiert wird, relevant waren. Nur diejenigen Unternehmen, bei denen nicht davon auszugehen ist, dass sie relevante Nachhaltigkeitsindikatoren wesentlich verletzen und in die investiert wird, wurden in den Teil des Portfolios aufgenommen, der als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft wurde. ○ Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben: Unternehmen, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie gegen die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen oder an Auseinandersetzungen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen beteiligt waren, wurden aus dem Portfolio ausgeschlossen. <i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.</i> Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. <i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i>
	Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt? Der Fonds betrachtete die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen als verbindlich, um sein Anlageuniversum wie folgt zu informieren: • Risikopositionen in umstrittene Waffen wurden im Rahmen der Investitionsausschlussregel des Anlageverwalters berücksichtigt.

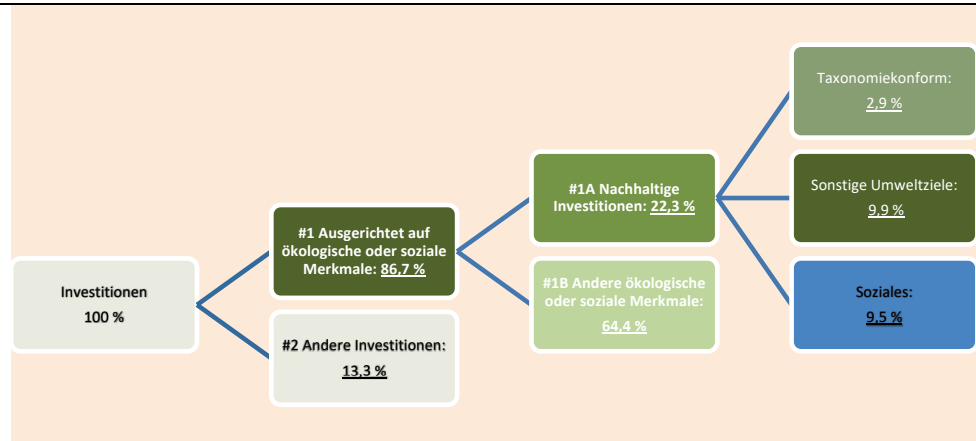
Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

	• Verstöße gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen wurden durch die Beschränkung von Investitionen bei schwerwiegenden Auseinandersetzungen berücksichtigt. Jede Investition wurde im Hinblick auf die oben genannten wichtigsten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen bewertet, was zur Folge hat, dass das gesamte Portfolio beide verbindlichen PAI-Kriterien erfüllt hat. Darüber hinaus wurden die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt. • Die Geschlechterdiversität des Verwaltungsrats wurde durch die Anwendung von Richtlinien zur Stimmrechtsvertreterwahl berücksichtigt und neben anderen grundlegenden Faktoren bei der Beurteilung der Verfahrensweisen der Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wird, durch den Anlageverwalter berücksichtigt. • Bei bestimmten Unternehmen, in die investiert wird, wurde die Treibhausgasintensität berücksichtigt, wo dies verfügbar ist und als finanziell wesentlich angesehen wurde.																																																																
 Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 31.12.2021 – 31.12.2022	Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts? <table><tr><th>Größte Investitionen</th><th>Sektor</th><th>In % der Vermögenswerte</th><th>Land</th></tr><tr><td>Mastercard Inc - A</td><td>Informationstechnologie</td><td>3,4 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>Airbus Se</td><td>Industrieprodukte</td><td>3,4 %</td><td>Frankreich</td></tr><tr><td>Microsoft Corp</td><td>Informationstechnologie</td><td>3,3 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>Compass Group Plc</td><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>2,8 %</td><td>Vereinigtes Königreich</td></tr><tr><td>Novo Nordisk A/S-B</td><td>Gesundheitswesen</td><td>2,7 %</td><td>Dänemark</td></tr><tr><td>Alphabet Inc-CI A</td><td>Kommunikationsdienste</td><td>2,7 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>Lvmh Moet Hennessy Louis Vui</td><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>2,5 %</td><td>Frankreich</td></tr><tr><td>Ulta Beauty Inc</td><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>2,5 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>Unitedhealth Group Inc</td><td>Gesundheitswesen</td><td>2,4 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>Mtu Aero Engines Ag</td><td>Industrieprodukte</td><td>2,1 %</td><td>Deutschland</td></tr><tr><td>Thermo Fisher Scientific Inc</td><td>Gesundheitswesen</td><td>2,0 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>Canadian Pacific Railway Ltd</td><td>Industrieprodukte</td><td>2,0 %</td><td>Kanada</td></tr><tr><td>Amazon.Com Inc</td><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>2,0 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>Hexagon Ab-B Shs</td><td>Informationstechnologie</td><td>1,9 %</td><td>Schweden</td></tr><tr><td>Infineon Technologies Ag</td><td>Informationstechnologie</td><td>1,9 %</td><td>Deutschland</td></tr></table>	Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land	Mastercard Inc - A	Informationstechnologie	3,4 %	USA	Airbus Se	Industrieprodukte	3,4 %	Frankreich	Microsoft Corp	Informationstechnologie	3,3 %	USA	Compass Group Plc	Zyklische Konsumgüter	2,8 %	Vereinigtes Königreich	Novo Nordisk A/S-B	Gesundheitswesen	2,7 %	Dänemark	Alphabet Inc-CI A	Kommunikationsdienste	2,7 %	USA	Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	Zyklische Konsumgüter	2,5 %	Frankreich	Ulta Beauty Inc	Zyklische Konsumgüter	2,5 %	USA	Unitedhealth Group Inc	Gesundheitswesen	2,4 %	USA	Mtu Aero Engines Ag	Industrieprodukte	2,1 %	Deutschland	Thermo Fisher Scientific Inc	Gesundheitswesen	2,0 %	USA	Canadian Pacific Railway Ltd	Industrieprodukte	2,0 %	Kanada	Amazon.Com Inc	Zyklische Konsumgüter	2,0 %	USA	Hexagon Ab-B Shs	Informationstechnologie	1,9 %	Schweden	Infineon Technologies Ag	Informationstechnologie	1,9 %	Deutschland
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land																																																														
Mastercard Inc - A	Informationstechnologie	3,4 %	USA																																																														
Airbus Se	Industrieprodukte	3,4 %	Frankreich																																																														
Microsoft Corp	Informationstechnologie	3,3 %	USA																																																														
Compass Group Plc	Zyklische Konsumgüter	2,8 %	Vereinigtes Königreich																																																														
Novo Nordisk A/S-B	Gesundheitswesen	2,7 %	Dänemark																																																														
Alphabet Inc-CI A	Kommunikationsdienste	2,7 %	USA																																																														
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	Zyklische Konsumgüter	2,5 %	Frankreich																																																														
Ulta Beauty Inc	Zyklische Konsumgüter	2,5 %	USA																																																														
Unitedhealth Group Inc	Gesundheitswesen	2,4 %	USA																																																														
Mtu Aero Engines Ag	Industrieprodukte	2,1 %	Deutschland																																																														
Thermo Fisher Scientific Inc	Gesundheitswesen	2,0 %	USA																																																														
Canadian Pacific Railway Ltd	Industrieprodukte	2,0 %	Kanada																																																														
Amazon.Com Inc	Zyklische Konsumgüter	2,0 %	USA																																																														
Hexagon Ab-B Shs	Informationstechnologie	1,9 %	Schweden																																																														
Infineon Technologies Ag	Informationstechnologie	1,9 %	Deutschland																																																														
 Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.	Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? • Wie sah die Vermögensallokation aus?																																																																

Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

• In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	In % der Vermögenswerte
Informationstechnologie	26,2 %
Industrieprodukte	20,5 %
Gesundheitswesen	15,2 %
Zyklische Konsumgüter	14,9 %
Finanzsektor	9,6 %
Kommunikationsdienste	3,8 %
Nicht klassifiziert	3,1 %
Energie	1,7 %
Versorger	1,5 %
Materialien	1,4 %
Basiskonsumgüter	1,4 %
Immobilien	0,7 %

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossile Gase** Emissionsbeschränkungen und die Umstellung auf vollständig erneuerbare Energien oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Regeln bezüglich Sicherheit und Abfallwirtschaft.



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Auf der Grundlage der verfügbaren Daten des externen Datenanbieters des Anlageverwalters waren schätzungsweise **2,9 %** der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform.

Die eingesetzten Datenanbieter verfügen aufgrund der Einschränkungen der Taxonomieberichterstattung für Unternehmen nicht über EU-Taxonomieanalysen einiger Unternehmen. Daher basieren die in diesem Abschnitt verwendeten Daten auf der bestmöglichen Ermittlung von Daten aus mehreren Quellen. Der Anlageverwalter zielt derzeit auf Investitionen auf der Grundlage ihrer Taxonomie-Konformität ab.

Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend daraufhin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten in Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie, der EU-Taxonomie entsprechend, investiert?



Ja: *[Bitte unten angeben und Details in den Diagrammen des Felds angeben]*



in fossile Gase

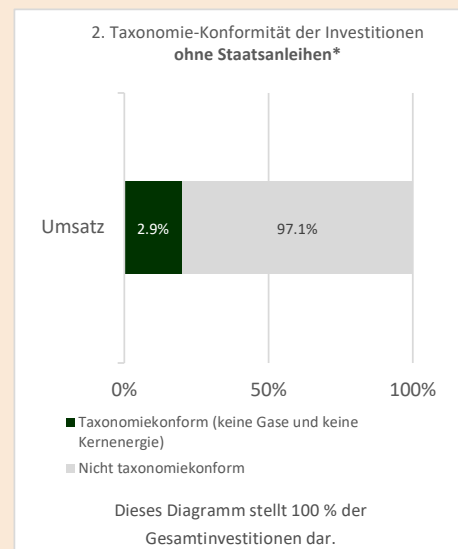
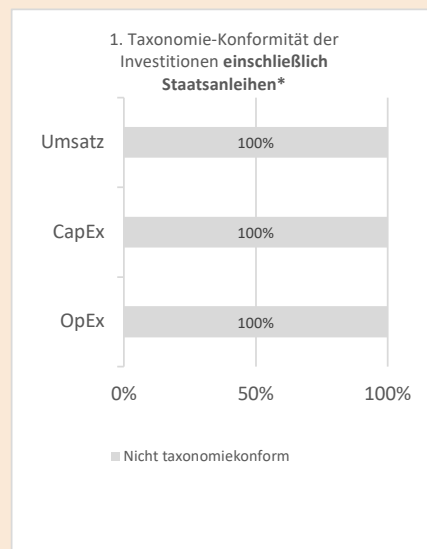


in Kernenergie



Nein

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?

Klimaschutz		Klimaanpassung	
Ermöglichung	Übergang	Ermöglichung	Übergang
0,02 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %

Die eingesetzten Datenanbieter verfügen aufgrund der Einschränkungen der Taxonomieberichterstattung für Unternehmen nicht über EU-Taxonomieanalysen einiger Unternehmen. Daher basieren die in diesem Abschnitt verwendeten Daten auf der bestmöglichen Ermittlung von Daten aus mehreren Quellen. Der Anlageverwalter zielt derzeit auf Investitionen auf der Grundlage ihrer Taxonomie-Konformität ab.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht zutreffend

Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

 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 nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel? 9,9 %  Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? 9,5 %  Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz? „Andere Investitionen“ umfassten Unternehmen, die hinsichtlich Risiken und Chancen Qualitätswachstumsmerkmale aufwiesen, bei denen die Wesentlichkeit der ESG-Faktoren allgemein gering war und bei denen der Anlageverwalter der Ansicht war, dass die Aktie eine attraktive Risiko-Rendite-Chance bot. Diese Investitionen unterlagen den im Prospekt dargelegten verbindlichen Ausschlusskriterien in Bezug auf umstrittene Waffen, Tabak, globale Normen, Kraftwerkskohlebergbau oder Krafterzeugung aus Kraftwerkskohle (siehe Abschnitt zu verbindlichen Elementen der Anlagestrategie). „Andere Investitionen“ umfassten auch Barmittel, die der Fonds für Liquidität hält, sowie vom Fonds eingesetzte Derivate. Für diese Investitionen gilt kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.
	Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen? Der Anlageverwalter hat seine Ausschlusspolitik, die quantitative/qualitative Beurteilung der ESG-Faktoren und die daraus resultierenden urheberrechtlich geschützten ESG-Bewertungen auf einheitlicher und kontinuierlicher Basis in seinen Investitionsentscheidungsprozess integriert, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums zu erfüllen.
 Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.	Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten? Nicht Zutreffend Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex? Nicht Zutreffend Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird? Nicht Zutreffend Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten? Nicht Zutreffend Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten? Nicht Zutreffend

Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

Vorlage — Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8, Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6, Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: William Blair – Global Leaders Sustainability Fund („Fonds“)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493006S5YKGBS10NW18

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.	Ökologische und/ oder soziale Merkmale Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt? ●● ☐ Ja ●○ ☒ Nein <table><tr><td>☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%</td><td>☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es <u>41,1 %</u> an nachhaltigen Investitionen.</td></tr><tr><td>☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</td><td>☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</td></tr><tr><td>☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</td><td>☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</td></tr><tr><td>☐ Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%</td><td>☒ mit einem sozialen Ziel</td></tr><tr><td></td><td>☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</td></tr></table>	☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es <u>41,1 %</u> an nachhaltigen Investitionen.	☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☒ mit einem sozialen Ziel		☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es <u>41,1 %</u> an nachhaltigen Investitionen.										
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind										
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind										
☐ Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☒ mit einem sozialen Ziel										
	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.										
 Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.	Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt? Das Ziel des Fonds, durch die Verwaltung des allgemeinen Nachhaltigkeitsprofils des Anlageportfolios des Fonds ökologische und soziale Merkmale zu bewerben, wurde im Vergleich zur Schwelle von 70 % und anderen, im Prospekt dargelegten Kriterien, die nachstehend aufgeführt sind, übertraffen. ● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten? Der Fonds integriert seiner Ansicht nach finanziell wesentliche ESG-Faktoren (die „ESG-Faktoren“) in seinen Due Diligence- und Auswahlprozess für Investitionen. Der Fonds verfolgte die hierfür im Prospekt dargelegte Methode, insbesondere durch die Zuweisung urheberrechtlich geschützter ESG-Bewertungen zu den zugrunde liegenden Investitionen, und die Verwendung dieser ESG-Bewertungen, um das Bewerten der ESG-Faktoren des Fonds über das gesamte Portfolio hinweg zu messen. Insbesondere vergab der Anlageverwalter für die folgenden drei Kennzahlen eine Bewertung von 1 bis 5: (1) Umweltfaktoren, (2) soziale Faktoren und (3) Governance-Faktoren, wobei, basierend auf den relevanten Branchenwettbewerbern, 1 „deutlich über dem Durchschnitt“ und 5 „deutlich unter dem Durchschnitt“, bedeutet. Mehr als 70 % des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, die gemäß den im Prospekt dargelegten Scoring-Anforderungen überdurchschnittliche Eigenschaften in Bezug auf die ESG-Faktoren aufwiesen. Diese werden im Folgenden näher erläutert. <i>Anteil des Portfolios, der in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren überdurchschnittlich abgeschnitten hat:</i> Mehr als 70 % des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, die gemäß den im Prospekt dargelegten Scoring-Anforderungen überdurchschnittliche Eigenschaften in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren aufwiesen. Konkret betrug das Portfolio des Fonds im Berichtszeitraum durchschnittlich 93,9 % in Unternehmen, die die oben genannten Kriterien erfüllten.										

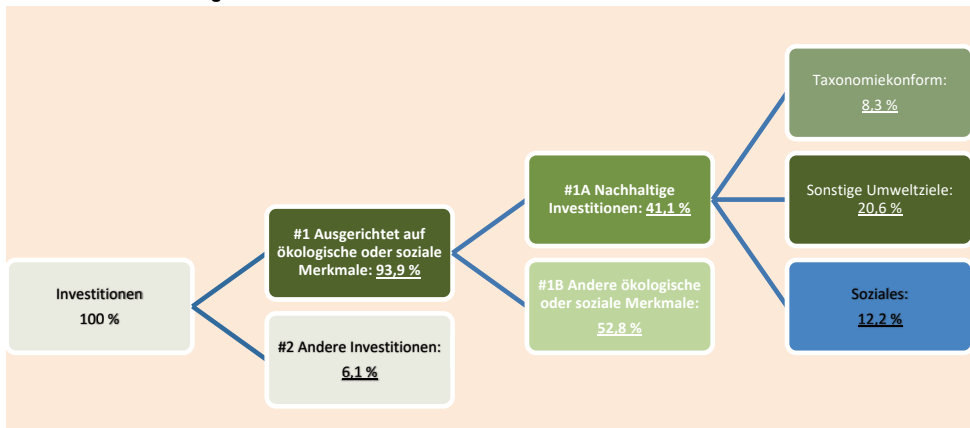
Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

	Von den Unternehmen innerhalb der oben genannten 93,9 %: - lagen 52,8 % nicht unter dem Durchschnitt für Umwelt-, Sozial- oder Governance-Faktoren und - 41,1 % waren Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die auf positive Nachhaltigkeitsergebnisse ausgerichtet waren. Zusammen bilden diese Unternehmen den prozentualen Anteil des Portfolios, der ökologische oder soziale Merkmale bewirbt, bereinigt um Überschneidungen zwischen den beiden Kategorien. • ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen? Nicht zutreffend • Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei? Der Fonds strebt keine nachhaltigen Investitionen an, die gemäß EU taxonomiekonform sind. Der Fonds investierte jedoch in Unternehmen, die als nachhaltige Investitionen angesehen werden und die nach Ansicht des Anlageverwalters durch ihre Produkte oder Dienstleistungen zu positiven Nachhaltigkeitsergebnissen beitragen. Dazu gehörten Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die nach Ansicht des Anlageverwalters eine Dekarbonisierung, Energieeffizienz oder einen nachhaltigen Konsum und eine nachhaltige Produktion ermöglichen und somit einen Beitrag zu den Zielen der EU-Taxonomie in Bezug auf die Eindämmung des Klimawandels, die Anpassung an den Klimawandel, die Vermeidung und Kontrolle von Umweltverschmutzung oder den Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft leisten können. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds umfassten auch Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die vom Anlageverwalter festgestellte positive soziale Ergebnisse, wie beispielsweise Inklusion, Gesundheit und Wohlbefinden oder Sicherheit und Schutz, bewarben.
Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.	• Inwiefern wurden die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden? ○ Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt? Die vorgeschriebenen nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren aus Tabelle 1, Anhang I der Technischen Regulierungsstandards der Verordnung (EU) 2019/2088 (die „SFDR Level 2-Maßnahmen“) wurden berücksichtigt, soweit sie aus Sicht des Anlageverwalters für die Beurteilung eines Unternehmens, in das investiert wird, relevant waren. Nur diejenigen Unternehmen, bei denen nicht davon auszugehen ist, dass sie relevante Nachhaltigkeitsindikatoren wesentlich verletzen und in die investiert wird, wurden in den Teil des Portfolios aufgenommen, der als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft wurde. ○ Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben: Unternehmen, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie gegen die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen oder an Auseinandersetzungen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen beteiligt waren, wurden aus dem Portfolio ausgeschlossen. <i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.</i> Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. <i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i>
	Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt? Der Fonds betrachtete die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen als verbindlich, um sein Anlageuniversum wie folgt zu informieren: • Risikopositionen in umstrittene Waffen wurden im Rahmen der Investitionsausschlussregel des Anlageverwalters berücksichtigt.

Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

	• Verstöße gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen wurden durch die Beschränkung von Investitionen bei schwerwiegenden Auseinandersetzungen berücksichtigt. Jede Investition wurde im Hinblick auf die oben genannten wichtigsten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen bewertet, was zur Folge hat, dass das gesamte Portfolio beide verbindlichen PAI-Kriterien erfüllt hat. Darüber hinaus wurden die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt. • Die Geschlechterdiversität des Verwaltungsrats wurde durch die Anwendung von Richtlinien zur Stimmrechtsvertreterwahl berücksichtigt und neben anderen grundlegenden Faktoren bei der Beurteilung der Verfahrensweisen der Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wird, durch den Anlageverwalter berücksichtigt. • Bei bestimmten Unternehmen, in die investiert wird, wurde die Treibhausgasintensität berücksichtigt, wo dies verfügbar ist und als finanziell wesentlich angesehen wurde. • Risikopositionen in Unternehmen, die im Sektor fossile Brennstoffe tätig sind, wurde durch die Anwendung der Ausschlussregel des Anlageverwalters berücksichtigt, die sich auf Unternehmen konzentriert, die einen erheblichen Teil der Einnahmen aus fossilen Brennstoffen erzielen.																																																																
 Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 31.12.2021 – 31.12.2022	Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts? <table><tr><th>Größte Investitionen</th><th>Sektor</th><th>In % der Vermögenswerte</th><th>Land</th></tr><tr><td>Microsoft Corp</td><td>Informationstechnologie</td><td>3,3 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>Mastercard Inc - A</td><td>Informationstechnologie</td><td>3,1 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>Unitedhealth Group Inc</td><td>Gesundheitswesen</td><td>3,0 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>Alphabet Inc-CI A</td><td>Kommunikationsdienste</td><td>2,7 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>Ulta Beauty Inc</td><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>2,7 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>Novo Nordisk A/S-B</td><td>Gesundheitswesen</td><td>2,6 %</td><td>Dänemark</td></tr><tr><td>Thermo Fisher Scientific Inc</td><td>Gesundheitswesen</td><td>2,6 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>Compass Group Plc</td><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>2,5 %</td><td>Vereinigtes Königreich</td></tr><tr><td>Taiwan Semiconductor-Sp Adr</td><td>Informationstechnologie</td><td>2,3 %</td><td>Taiwan</td></tr><tr><td>Aia Group Ltd</td><td>Finanzsektor</td><td>2,3 %</td><td>Hongkong</td></tr><tr><td>Hdfc Bank Ltd-Adr</td><td>Finanzsektor</td><td>2,0 %</td><td>Indien</td></tr><tr><td>Infineon Technologies Ag</td><td>Informationstechnologie</td><td>1,9 %</td><td>Deutschland</td></tr><tr><td>Daikin Industries Ltd</td><td>Industrieprodukte</td><td>1,9 %</td><td>Japan</td></tr><tr><td>Estee Lauder Companies-CI A</td><td>Basiskonsumgüter</td><td>1,8 %</td><td>USA</td></tr><tr><td>Salesforce Inc</td><td>Informationstechnologie</td><td>1,8 %</td><td>USA</td></tr></table>	Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land	Microsoft Corp	Informationstechnologie	3,3 %	USA	Mastercard Inc - A	Informationstechnologie	3,1 %	USA	Unitedhealth Group Inc	Gesundheitswesen	3,0 %	USA	Alphabet Inc-CI A	Kommunikationsdienste	2,7 %	USA	Ulta Beauty Inc	Zyklische Konsumgüter	2,7 %	USA	Novo Nordisk A/S-B	Gesundheitswesen	2,6 %	Dänemark	Thermo Fisher Scientific Inc	Gesundheitswesen	2,6 %	USA	Compass Group Plc	Zyklische Konsumgüter	2,5 %	Vereinigtes Königreich	Taiwan Semiconductor-Sp Adr	Informationstechnologie	2,3 %	Taiwan	Aia Group Ltd	Finanzsektor	2,3 %	Hongkong	Hdfc Bank Ltd-Adr	Finanzsektor	2,0 %	Indien	Infineon Technologies Ag	Informationstechnologie	1,9 %	Deutschland	Daikin Industries Ltd	Industrieprodukte	1,9 %	Japan	Estee Lauder Companies-CI A	Basiskonsumgüter	1,8 %	USA	Salesforce Inc	Informationstechnologie	1,8 %	USA
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land																																																														
Microsoft Corp	Informationstechnologie	3,3 %	USA																																																														
Mastercard Inc - A	Informationstechnologie	3,1 %	USA																																																														
Unitedhealth Group Inc	Gesundheitswesen	3,0 %	USA																																																														
Alphabet Inc-CI A	Kommunikationsdienste	2,7 %	USA																																																														
Ulta Beauty Inc	Zyklische Konsumgüter	2,7 %	USA																																																														
Novo Nordisk A/S-B	Gesundheitswesen	2,6 %	Dänemark																																																														
Thermo Fisher Scientific Inc	Gesundheitswesen	2,6 %	USA																																																														
Compass Group Plc	Zyklische Konsumgüter	2,5 %	Vereinigtes Königreich																																																														
Taiwan Semiconductor-Sp Adr	Informationstechnologie	2,3 %	Taiwan																																																														
Aia Group Ltd	Finanzsektor	2,3 %	Hongkong																																																														
Hdfc Bank Ltd-Adr	Finanzsektor	2,0 %	Indien																																																														
Infineon Technologies Ag	Informationstechnologie	1,9 %	Deutschland																																																														
Daikin Industries Ltd	Industrieprodukte	1,9 %	Japan																																																														
Estee Lauder Companies-CI A	Basiskonsumgüter	1,8 %	USA																																																														
Salesforce Inc	Informationstechnologie	1,8 %	USA																																																														
 Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.	Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? • Wie sah die Vermögensallokation aus? <pre>graph LR A[Investitionen 100 %] --> B[#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale: 93,9 %] A --> C[#2 Andere Investitionen: 6,1 %] B --> D[#1A Nachhaltige Investitionen: 41,1 %] B --> E[#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale: 52,8 %] D --> F[Taxonomiekonform: 8,3 %] D --> G[Sonstige Umweltziele: 20,6 %] D --> H[Soziales: 12,2 %]</pre>																																																																

Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

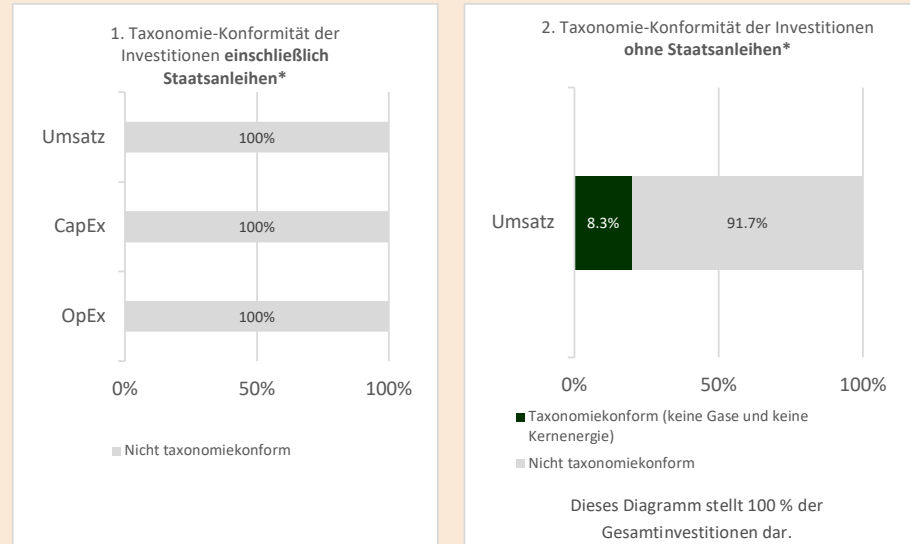
	#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. #2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien: –Die Unterkategorie #1A Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen. –Die Unterkategorie #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. • In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt? <table border="1"> <thead> <tr> <th>Sektor</th><th>In % der Vermögenswerte</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td>Informationstechnologie</td><td>26,4 %</td></tr> <tr><td>Industrieprodukte</td><td>17,2 %</td></tr> <tr><td>Gesundheitswesen</td><td>16,0 %</td></tr> <tr><td>Finanzsektor</td><td>12,8 %</td></tr> <tr><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>10,6 %</td></tr> <tr><td>Basiskonsumgüter</td><td>5,7 %</td></tr> <tr><td>Materialien</td><td>3,9 %</td></tr> <tr><td>Versorger</td><td>2,8 %</td></tr> <tr><td>Kommunikationsdienste</td><td>2,7 %</td></tr> <tr><td>Barmittel</td><td>1,1 %</td></tr> <tr><td>Immobilien</td><td>0,7 %</td></tr> </tbody> </table>	Sektor	In % der Vermögenswerte	Informationstechnologie	26,4 %	Industrieprodukte	17,2 %	Gesundheitswesen	16,0 %	Finanzsektor	12,8 %	Zyklische Konsumgüter	10,6 %	Basiskonsumgüter	5,7 %	Materialien	3,9 %	Versorger	2,8 %	Kommunikationsdienste	2,7 %	Barmittel	1,1 %	Immobilien	0,7 %
Sektor	In % der Vermögenswerte																								
Informationstechnologie	26,4 %																								
Industrieprodukte	17,2 %																								
Gesundheitswesen	16,0 %																								
Finanzsektor	12,8 %																								
Zyklische Konsumgüter	10,6 %																								
Basiskonsumgüter	5,7 %																								
Materialien	3,9 %																								
Versorger	2,8 %																								
Kommunikationsdienste	2,7 %																								
Barmittel	1,1 %																								
Immobilien	0,7 %																								
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: - Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln - Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft. - Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln. Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend daraufhin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.	 Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht? Auf der Grundlage der verfügbaren Daten des externen Datenanbieters des Anlageverwalters waren schätzungsweise 8,3 % der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform. Die eingesetzten Datenanbieter verfügen aufgrund der Einschränkungen der Taxonomieberichterstattung für Unternehmen nicht über EU-Taxonomieanalysen einiger Unternehmen. Daher basieren die in diesem Abschnitt verwendeten Daten auf der bestmöglichen Ermittlung von Daten aus mehreren Quellen. Der Anlageverwalter zielt derzeit auf Investitionen auf der Grundlage ihrer Taxonomie-Konformität ab. Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten in Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie, der EU-Taxonomie entsprechend, investiert? ☐ Ja: <i>[Bitte unten angeben und Details in den Diagrammen des Felds angeben]</i> ☐ in fossile Gase ☐ in Kernenergie ☒ Nein																								

Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?

Klimaschutz		Klimaanpassung	
Ermöglichung	Übergang	Ermöglichung	Übergang
1,96 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %

Die eingesetzten Datenanbieter verfügen aufgrund der Einschränkungen der Taxonomieberichterstattung für Unternehmen nicht über EU-Taxonomieanalysen einiger Unternehmen. Daher basieren die in diesem Abschnitt verwendeten Daten auf der bestmöglichen Ermittlung von Daten aus mehreren Quellen. Der Anlageverwalter zielt derzeit auf Investitionen auf der Grundlage ihrer Taxonomie-Konformität ab.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht Zutreffend



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Mindestanteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
20,6 %



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
12,2 %

Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

	 Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz? „Andere Investitionen“ umfassten Unternehmen, die hinsichtlich Risiken und Chancen Qualitätswachstumsmerkmale aufwiesen, bei denen die Wesentlichkeit der ESG-Faktoren allgemein gering war und bei denen der Anlageverwalter der Ansicht war, dass die Aktie eine attraktive Risiko-Rendite-Chance bot. Diese Investitionen unterlagen den im Prospekt dargelegten verbindlichen Ausschlusskriterien in Bezug auf umstrittene Waffen, Tabak, globale Normen, Kraftwerkskohlebergbau oder Kraftherzeugung aus Kraftwerkskohle (siehe Abschnitt zu verbindlichen Elementen der Anlagestrategie). „Andere Investitionen“ umfassten auch Barmittel, die der Fonds für Liquidität hält, sowie vom Fonds eingesetzte Derivate. Für diese Investitionen gilt kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.
	Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen? Der Anlageverwalter hat seine Ausschlusspolitik, die quantitative/qualitative Beurteilung der ESG-Faktoren und die daraus resultierenden urheberrechtlich geschützten ESG-Bewertungen auf einheitlicher und kontinuierlicher Basis in seinen Investitionsentscheidungsprozess integriert, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums zu erfüllen. Der Anlageverwalter hat während des Bezugszeitraums Shareholder Engagement-Aktivitäten bei ausgewählten Unternehmen, in die investiert wird, unternommen, zu denen Due-Diligence-Sitzungen gehörten, die sich mit ESG-bezogenen strategischen Zielen, Offenlegungen oder Praktiken befassten. Der Anlageverwalter übte außerdem im Einklang mit seiner Richtlinie zur Stimmrechtsvertreterwahl, die ESG-Prinzipien und Offenlegungen fördert, Stimmrechte aus, die mit Aktien von Unternehmen, in die investiert wird, verbunden sind.
 Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.	Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten? Nicht Zutreffend Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex? Nicht Zutreffend Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird? Nicht Zutreffend Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten? Nicht Zutreffend Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten? Nicht Zutreffend

Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

Vorlage — Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8, Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6, Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: William Blair – Emerging Markets Growth Fund („Fonds“)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 7XDVULH1RS7ET3FKQR87

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.	Ökologische und/ oder soziale Merkmale Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt? ● ● ☐ Ja ☒ Nein <table><tr><td>☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%</td><td>☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es <u>23,8 %</u> an nachhaltigen Investitionen.</td></tr><tr><td>☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</td><td>☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</td></tr><tr><td>☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</td><td>☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</td></tr><tr><td>☐ Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%</td><td>☒ mit einem sozialen Ziel</td></tr><tr><td></td><td>☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</td></tr></table>	☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es <u>23,8 %</u> an nachhaltigen Investitionen.	☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☒ mit einem sozialen Ziel		☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es <u>23,8 %</u> an nachhaltigen Investitionen.										
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind										
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind										
☐ Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☒ mit einem sozialen Ziel										
	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.										
Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.	Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt? - Das Ziel des Fonds, durch die Verwaltung des allgemeinen Nachhaltigkeitsprofils des Anlageportfolios des Fonds ökologische und soziale Merkmale zu bewerben, wurde im Vergleich zur Schwelle von 50 % und anderen, im Prospekt dargelegten Kriterien, die nachstehend aufgeführt sind, übertroffen. Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten? Der Fonds integriert seiner Ansicht nach finanziell wesentliche ESG-Faktoren (die „ESG-Faktoren“) in seinen Due Diligence- und Auswahlprozess für Investitionen. Der Fonds verfolgte die hierfür im Prospekt dargelegte Methode, insbesondere durch die Zuweisung urheberrechtlich geschützter ESG-Bewertungen zu den zugrunde liegenden Investitionen, und die Verwendung dieser ESG-Bewertungen, um das Bewerten der ESG-Faktoren des Fonds über das gesamte Portfolio hinweg zu messen. Insbesondere vergab der Anlageverwalter für die folgenden drei Kennzahlen eine Bewertung von 1 bis 5: (1) Umweltfaktoren, (2) soziale Faktoren und (3) Governance-Faktoren, wobei, basierend auf den relevanten Branchenwettbewerbern, 1 „deutlich über dem Durchschnitt“ und 5 „deutlich unter dem Durchschnitt“, bedeutet. Mehr als 50 % des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, die gemäß den im Prospekt dargelegten Scoring-Anforderungen überdurchschnittliche Eigenschaften in Bezug auf die ESG-Faktoren aufwiesen. Diese werden im Folgenden näher erläutert.										

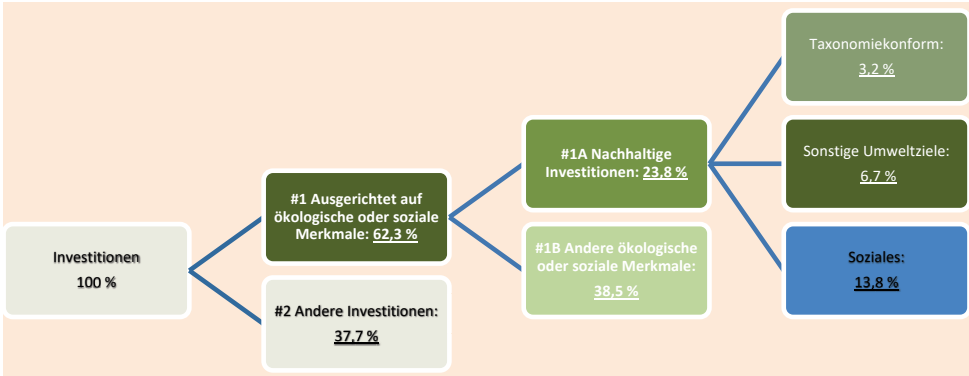
Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

	<i>Anteil des Portfolios, der in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren überdurchschnittlich abgeschnitten hat:</i> Mehr als 50 % des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, die gemäß den im Prospekt dargelegten Scoring-Anforderungen überdurchschnittliche Eigenschaften in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren aufwiesen. Konkret betrug das Portfolio des Fonds im Berichtszeitraum durchschnittlich 62,3 % in Unternehmen, die die oben genannten Kriterien erfüllten. Von den Unternehmen innerhalb der oben genannten 62,3 %: - lagen 38,5 % nicht unter dem Durchschnitt für Umwelt-, Sozial- oder Governance-Faktoren und - 23,8 % waren Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die auf positive Nachhaltigkeitsergebnisse ausgerichtet waren. Zusammen bilden diese Unternehmen den prozentualen Anteil des Portfolios, der ökologische oder soziale Merkmale bewirbt, bereinigt um Überschneidungen zwischen den beiden Kategorien. • ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen? Nicht zutreffend • Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei? Der Fonds strebt keine nachhaltigen Investitionen an, die gemäß EU taxonomiekonform sind. Der Fonds investierte jedoch in Unternehmen, die als nachhaltige Investitionen angesehen werden und die nach Ansicht des Anlageverwalters durch ihre Produkte oder Dienstleistungen zu positiven Nachhaltigkeitsergebnissen beitragen. Dazu gehörten Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die nach Ansicht des Anlageverwalters eine Dekarbonisierung, Energieeffizienz oder einen nachhaltigen Konsum und eine nachhaltige Produktion ermöglichen und somit einen Beitrag zu den Zielen der EU-Taxonomie in Bezug auf die Eindämmung des Klimawandels, die Anpassung an den Klimawandel, die Vermeidung und Kontrolle von Umweltverschmutzung oder den Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft leisten können. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds umfassten auch Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die vom Anlageverwalter festgestellte positive soziale Ergebnisse, wie beispielsweise Inklusion, Gesundheit und Wohlbefinden oder Sicherheit und Schutz, bewarben.
Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.	• Inwiefern wurden die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden? ○ Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt? Die vorgeschriebenen nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren aus Tabelle 1, Anhang I der Technischen Regulierungsstandards der Verordnung (EU) 2019/2088 (die „SFDR Level 2-Maßnahmen“) wurden berücksichtigt, soweit sie aus Sicht des Anlageverwalters für die Beurteilung eines Unternehmens, in das investiert wird, relevant waren. Nur diejenigen Unternehmen, bei denen nicht davon auszugehen ist, dass sie relevante Nachhaltigkeitsindikatoren wesentlich verletzen und in die investiert wird, wurden in den Teil des Portfolios aufgenommen, der als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft wurde. ○ Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben: Unternehmen, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie gegen die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen oder an Auseinandersetzungen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen beteiligt waren, wurden aus dem Portfolio ausgeschlossen. <i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.</i> Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. <i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i>
	Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt? Der Fonds betrachtete die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen als verbindlich, um sein Anlageuniversum wie folgt zu informieren: • Risikopositionen in umstrittene Waffen wurden im Rahmen der Investitionsausschlussregel des Anlageverwalters berücksichtigt.

Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

	• Verstöße gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen wurden durch die Beschränkung von Investitionen bei schwerwiegenden Auseinandersetzungen berücksichtigt. Jede Investition wurde im Hinblick auf die oben genannten wichtigsten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen bewertet, was zur Folge hat, dass das gesamte Portfolio beide verbindlichen PAI-Kriterien erfüllt hat. Darüber hinaus wurden die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt. • Die Geschlechterdiversität des Verwaltungsrats wurde durch die Anwendung von Richtlinien zur Stimmrechtsvertreterwahl berücksichtigt und neben anderen grundlegenden Faktoren bei der Beurteilung der Verfahrensweisen der Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wird, durch den Anlageverwalter berücksichtigt. • Bei bestimmten Unternehmen, in die investiert wird, wurde die Treibhausgasintensität berücksichtigt, wo dies verfügbar ist und als finanziell wesentlich angesehen wurde.																																																																
 Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 31.12.2021 – 31.12.2022	Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts? <table><tr><th>Größte Investitionen</th><th>Sektor</th><th>In % der Vermögenswerte</th><th>Land</th></tr><tr><td>Taiwan Semiconductor-Sp Adr</td><td>Informationstechnologie</td><td>5,7 %</td><td>Taiwan</td></tr><tr><td>Reliance Industries Ltd</td><td>Energie</td><td>4,5 %</td><td>Indien</td></tr><tr><td>Bank Central Asia Tbk Pt</td><td>Finanzsektor</td><td>3,9 %</td><td>Indonesien</td></tr><tr><td>Samsung Electronics Co Ltd</td><td>Informationstechnologie</td><td>3,8 %</td><td>Südkorea</td></tr><tr><td>Aia Group Ltd</td><td>Finanzsektor</td><td>2,6 %</td><td>Hongkong</td></tr><tr><td>China Tourism Group Duty F-A</td><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>2,5 %</td><td>China</td></tr><tr><td>Kweichow Moutai Co Ltd-A</td><td>Basiskonsumgüter</td><td>2,2 %</td><td>China</td></tr><tr><td>Walmart De Mexico Sab De Cv</td><td>Basiskonsumgüter</td><td>2,2 %</td><td>Mexiko</td></tr><tr><td>Bank Rakyat Indonesia Perser</td><td>Finanzsektor</td><td>2,0 %</td><td>Indonesien</td></tr><tr><td>Hdfc Bank Limited</td><td>Finanzsektor</td><td>2,0 %</td><td>Indien</td></tr><tr><td>Jd.Com Inc - Cl A</td><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>1,8 %</td><td>China</td></tr><tr><td>Taiwan Semiconductor Manufac</td><td>Informationstechnologie</td><td>1,7 %</td><td>Taiwan</td></tr><tr><td>Alibaba Group Holding Ltd</td><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>1,6 %</td><td>China</td></tr><tr><td>Tencent Holdings Ltd</td><td>Kommunikationsdienste</td><td>1,6 %</td><td>China</td></tr><tr><td>Bajaj Finance Ltd</td><td>Finanzsektor</td><td>1,5 %</td><td>Indien</td></tr></table>	Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land	Taiwan Semiconductor-Sp Adr	Informationstechnologie	5,7 %	Taiwan	Reliance Industries Ltd	Energie	4,5 %	Indien	Bank Central Asia Tbk Pt	Finanzsektor	3,9 %	Indonesien	Samsung Electronics Co Ltd	Informationstechnologie	3,8 %	Südkorea	Aia Group Ltd	Finanzsektor	2,6 %	Hongkong	China Tourism Group Duty F-A	Zyklische Konsumgüter	2,5 %	China	Kweichow Moutai Co Ltd-A	Basiskonsumgüter	2,2 %	China	Walmart De Mexico Sab De Cv	Basiskonsumgüter	2,2 %	Mexiko	Bank Rakyat Indonesia Perser	Finanzsektor	2,0 %	Indonesien	Hdfc Bank Limited	Finanzsektor	2,0 %	Indien	Jd.Com Inc - Cl A	Zyklische Konsumgüter	1,8 %	China	Taiwan Semiconductor Manufac	Informationstechnologie	1,7 %	Taiwan	Alibaba Group Holding Ltd	Zyklische Konsumgüter	1,6 %	China	Tencent Holdings Ltd	Kommunikationsdienste	1,6 %	China	Bajaj Finance Ltd	Finanzsektor	1,5 %	Indien
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land																																																														
Taiwan Semiconductor-Sp Adr	Informationstechnologie	5,7 %	Taiwan																																																														
Reliance Industries Ltd	Energie	4,5 %	Indien																																																														
Bank Central Asia Tbk Pt	Finanzsektor	3,9 %	Indonesien																																																														
Samsung Electronics Co Ltd	Informationstechnologie	3,8 %	Südkorea																																																														
Aia Group Ltd	Finanzsektor	2,6 %	Hongkong																																																														
China Tourism Group Duty F-A	Zyklische Konsumgüter	2,5 %	China																																																														
Kweichow Moutai Co Ltd-A	Basiskonsumgüter	2,2 %	China																																																														
Walmart De Mexico Sab De Cv	Basiskonsumgüter	2,2 %	Mexiko																																																														
Bank Rakyat Indonesia Perser	Finanzsektor	2,0 %	Indonesien																																																														
Hdfc Bank Limited	Finanzsektor	2,0 %	Indien																																																														
Jd.Com Inc - Cl A	Zyklische Konsumgüter	1,8 %	China																																																														
Taiwan Semiconductor Manufac	Informationstechnologie	1,7 %	Taiwan																																																														
Alibaba Group Holding Ltd	Zyklische Konsumgüter	1,6 %	China																																																														
Tencent Holdings Ltd	Kommunikationsdienste	1,6 %	China																																																														
Bajaj Finance Ltd	Finanzsektor	1,5 %	Indien																																																														
 Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.	Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? • Wie sah die Vermögensallokation aus? <pre>graph LR A[Investitionen 100 %] --> B[#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale: 62,3 %] A --> C[#2 Andere Investitionen: 37,7 %] B --> D[#1A Nachhaltige Investitionen: 23,8 %] B --> E[#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale: 38,5 %] D --> F[Taxonomiekonform: 3,2 %] D --> G[Sonstige Umweltziele: 6,7 %] E --> H[Soziales: 13,8 %]</pre> #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. #2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.																																																																

Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

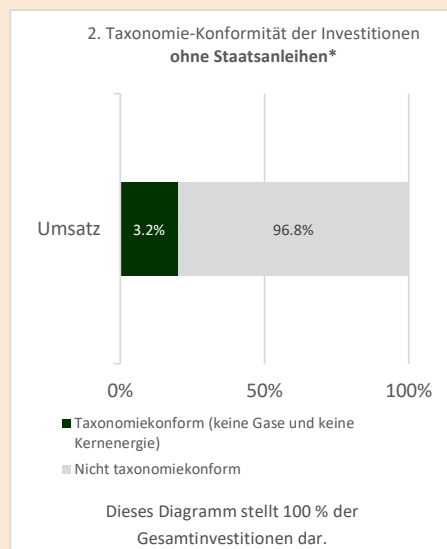
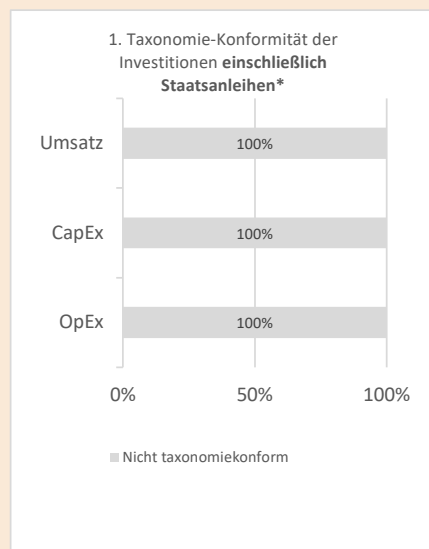
	Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien: –Die Unterkategorie #1A Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen. –Die Unterkategorie #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt? <table border="1"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>In % der Vermögenswerte</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Finanzsektor</td><td>23,2 %</td></tr> <tr><td>Informationstechnologie</td><td>19,1 %</td></tr> <tr><td>Basiskonsumgüter</td><td>13,8 %</td></tr> <tr><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>12,4 %</td></tr> <tr><td>Industrieprodukte</td><td>9,0 %</td></tr> <tr><td>Gesundheitswesen</td><td>5,8 %</td></tr> <tr><td>Energie</td><td>5,4 %</td></tr> <tr><td>Materialien</td><td>3,3 %</td></tr> <tr><td>Kommunikationsdienste</td><td>3,2 %</td></tr> <tr><td>Barmittel</td><td>2,2 %</td></tr> <tr><td>Immobilien</td><td>2,0 %</td></tr> <tr><td>Versorger</td><td>0,5 %</td></tr> </tbody> </table>	Sektor	In % der Vermögenswerte	Finanzsektor	23,2 %	Informationstechnologie	19,1 %	Basiskonsumgüter	13,8 %	Zyklische Konsumgüter	12,4 %	Industrieprodukte	9,0 %	Gesundheitswesen	5,8 %	Energie	5,4 %	Materialien	3,3 %	Kommunikationsdienste	3,2 %	Barmittel	2,2 %	Immobilien	2,0 %	Versorger	0,5 %
Sektor	In % der Vermögenswerte																										
Finanzsektor	23,2 %																										
Informationstechnologie	19,1 %																										
Basiskonsumgüter	13,8 %																										
Zyklische Konsumgüter	12,4 %																										
Industrieprodukte	9,0 %																										
Gesundheitswesen	5,8 %																										
Energie	5,4 %																										
Materialien	3,3 %																										
Kommunikationsdienste	3,2 %																										
Barmittel	2,2 %																										
Immobilien	2,0 %																										
Versorger	0,5 %																										
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: - Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln - Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft. - Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln. Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend daraufhin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.	 Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht? Auf der Grundlage der verfügbaren Daten des externen Datenanbieters des Anlageverwalters waren schätzungsweise 3,2 % der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform. Die eingesetzten Datenanbieter verfügen aufgrund der Einschränkungen der Taxonomieberichterstattung für Unternehmen nicht über EU-Taxonomieanalysen einiger Unternehmen. Daher basieren die in diesem Abschnitt verwendeten Daten auf der bestmöglichen Ermittlung von Daten aus mehreren Quellen. Der Anlageverwalter zielt derzeit auf Investitionen auf der Grundlage ihrer Taxonomie-Konformität ab. Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten in Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie, der EU-Taxonomie entsprechend, investiert? ☐ Ja: <i>[Bitte unten angeben und Details in den Diagrammen des Felds angeben]</i> ☐ in fossile Gase ☐ in Kernenergie ☒ Nein																										

Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?

Klimaschutz		Klimaanpassung	
Ermöglichung	Übergang	Ermöglichung	Übergang
1,23 %	0,02 %	0,00 %	0,00 %

Die eingesetzten Datenanbieter verfügen aufgrund der Einschränkungen der Taxonomieberichterstattung für Unternehmen nicht über EU-Taxonomieanalysen einiger Unternehmen. Daher basieren die in diesem Abschnitt verwendeten Daten auf der bestmöglichen Ermittlung von Daten aus mehreren Quellen. Der Anlageverwalter zielt derzeit auf Investitionen auf der Grundlage ihrer Taxonomie-Konformität ab.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht zutreffend



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Mindestanteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
6,7 %



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
13,8 %

Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

	 Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz? „Andere Investitionen“ umfassten Unternehmen, die hinsichtlich Risiken und Chancen Qualitätswachstumsmerkmale aufwiesen, bei denen die Wesentlichkeit der ESG-Faktoren allgemein gering war und bei denen der Anlageverwalter der Ansicht war, dass die Aktie eine attraktive Risiko-Rendite-Chance bot. Diese Investitionen unterlagen den im Prospekt dargelegten verbindlichen Ausschlusskriterien in Bezug auf umstrittene Waffen, Tabak, globale Normen, Kraftwerkskohlebergbau oder Krafterzeugung aus Kraftwerkskohle (siehe Abschnitt zu verbindlichen Elementen der Anlagestrategie). „Andere Investitionen“ umfassten auch Barmittel, die der Fonds für Liquidität hält, sowie vom Fonds eingesetzte Derivate. Für diese Investitionen gilt kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.
	Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen? Der Anlageverwalter hat seine Ausschlusspolitik, die quantitative/qualitative Beurteilung der ESG-Faktoren und die daraus resultierenden urheberrechtlich geschützten ESG-Bewertungen auf einheitlicher und kontinuierlicher Basis in seinen Investitionsentscheidungsprozess integriert, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums zu erfüllen. Der Anlageverwalter hat während des Bezugszeitraums Shareholder Engagement-Aktivitäten bei ausgewählten Unternehmen, in die investiert wird, unternommen, zu denen Due-Diligence-Sitzungen gehörten, die sich mit ESG-bezogenen strategischen Zielen, Offenlegungen oder Praktiken befassten. Der Anlageverwalter übte außerdem im Einklang mit seiner Richtlinie zur Stimmrechtsvertreterwahl, die ESG-Prinzipien und Offenlegungen fördert, Stimmrechte aus, die mit Aktien von Unternehmen, in die investiert wird, verbunden sind.
 Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.	Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten? Nicht Zutreffend Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex? Nicht Zutreffend Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird? Nicht Zutreffend Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten? Nicht Zutreffend Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten? Nicht Zutreffend

Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

Vorlage — Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8, Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6, Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: William Blair – Emerging Markets Leaders Fund („Fonds“)
Unternehmenskennung (LEI-Code): SPIT76C4ZY87P82PPF36

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.	Ökologische und/ oder soziale Merkmale Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt? ☒ ☒ ☐ Ja ☒ ☐ Nein ☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____% ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____% ☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es <u>31,1 %</u> an nachhaltigen Investitionen. ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☒ mit einem sozialen Ziel ☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.
 Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.	Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt? Das Ziel des Fonds, durch die Verwaltung des allgemeinen Nachhaltigkeitsprofils des Anlageportfolios des Fonds ökologische und soziale Merkmale zu bewerben, wurde im Vergleich zur Schwelle von 50 % und anderen, im Prospekt dargelegten Kriterien, die nachstehend aufgeführt sind, übertraffen. Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten? Der Fonds integriert seiner Ansicht nach finanziell wesentliche ESG-Faktoren (die „ESG-Faktoren“) in seinen Due Diligence- und Auswahlprozess für Investitionen. Der Fonds verfolgte die hierfür im Prospekt dargelegte Methode, insbesondere durch die Zuweisung urheberrechtlich geschützter ESG-Bewertungen zu den zugrunde liegenden Investitionen, und die Verwendung dieser ESG-Bewertungen, um das Bewerten der ESG-Faktoren des Fonds über das gesamte Portfolio hinweg zu messen. Insbesondere vergab der Anlageverwalter für die folgenden drei Kennzahlen eine Bewertung von 1 bis 5: (1) Umweltfaktoren, (2) soziale Faktoren und (3) Governance-Faktoren, wobei, basierend auf den relevanten Branchenwettbewerbern, 1 „deutlich über dem Durchschnitt“ und 5 „deutlich unter dem Durchschnitt“, bedeutet. Mehr als 50 % des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, die gemäß den im Prospekt dargelegten Scoring-Anforderungen überdurchschnittliche Eigenschaften in Bezug auf die ESG-Faktoren aufwiesen. Diese werden im Folgenden näher erläutert. <i>Anteil des Portfolios, der in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren überdurchschnittlich abgeschnitten hat:</i> Mehr als 50 % des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, die gemäß den im Prospekt dargelegten Scoring-Anforderungen überdurchschnittliche Eigenschaften in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren aufwiesen. Konkret betrug das Portfolio des Fonds im Berichtszeitraum durchschnittlich 68.3 % in Unternehmen, die die oben genannten Kriterien erfüllten.

Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

	Von den Unternehmen innerhalb der oben genannten 68,3 %: - lagen 37,1 % nicht unter dem Durchschnitt für Umwelt-, Sozial- oder Governance-Faktoren und - 31,1 % waren Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die auf positive Nachhaltigkeitsergebnisse ausgerichtet waren. Zusammen bilden diese Unternehmen den prozentualen Anteil des Portfolios, der ökologische oder soziale Merkmale bewirbt, bereinigt um Überschneidungen zwischen den beiden Kategorien. • ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen? Nicht zutreffend • Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei? Der Fonds strebt keine nachhaltigen Investitionen an, die gemäß EU taxonomiekonform sind. Der Fonds investierte jedoch in Unternehmen, die als nachhaltige Investitionen angesehen werden und die nach Ansicht des Anlageverwalters durch ihre Produkte oder Dienstleistungen zu positiven Nachhaltigkeitsergebnissen beitragen. Dazu gehörten Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die nach Ansicht des Anlageverwalters eine Dekarbonisierung, Energieeffizienz oder einen nachhaltigen Konsum und eine nachhaltige Produktion ermöglichen und somit einen Beitrag zu den Zielen der EU-Taxonomie in Bezug auf die Eindämmung des Klimawandels, die Anpassung an den Klimawandel, die Vermeidung und Kontrolle von Umweltverschmutzung oder den Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft leisten können. Die nachhaltigen Investitionen des Fonds umfassten auch Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die vom Anlageverwalter festgestellte positive soziale Ergebnisse, wie beispielsweise Inklusion, Gesundheit und Wohlbefinden oder Sicherheit und Schutz, bewarben.
Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.	• Inwiefern wurden die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden? ○ Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt? Die vorgeschriebenen nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren aus Tabelle 1, Anhang I der Technischen Regulierungsstandards der Verordnung (EU) 2019/2088 (die „SFDR Level 2-Maßnahmen“) wurden berücksichtigt, soweit sie aus Sicht des Anlageverwalters für die Beurteilung eines Unternehmens, in das investiert wird, relevant waren. Nur diejenigen Unternehmen, bei denen nicht davon auszugehen ist, dass sie relevante Nachhaltigkeitsindikatoren wesentlich verletzen und in die investiert wird, wurden in den Teil des Portfolios aufgenommen, der als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft wurde. ○ Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben: Unternehmen, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie gegen die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen oder an Auseinandersetzungen im Zusammenhang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen beteiligt waren, wurden aus dem Portfolio ausgeschlossen. <i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.</i> Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. <i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i>
	Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt? Der Fonds betrachtete die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen als verbindlich, um sein Anlageuniversum wie folgt zu informieren: • Risikopositionen in umstrittene Waffen wurden im Rahmen der Investitionsausschlussregel des Anlageverwalters berücksichtigt.

Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

	• Verstöße gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen wurden durch die Beschränkung von Investitionen bei schwerwiegenden Auseinandersetzungen berücksichtigt. Jede Investition wurde im Hinblick auf die oben genannten wichtigsten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen bewertet, was zur Folge hat, dass das gesamte Portfolio beide verbindlichen PAI-Kriterien erfüllt hat. Darüber hinaus wurden die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt. • Die Geschlechterdiversität des Verwaltungsrats wurde durch die Anwendung von Richtlinien zur Stimmrechtsvertreterwahl berücksichtigt und neben anderen grundlegenden Faktoren bei der Beurteilung der Verfahrensweisen der Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wird, durch den Anlageverwalter berücksichtigt. • Bei bestimmten Unternehmen, in die investiert wird, wurde die Treibhausgasintensität berücksichtigt, wo dies verfügbar ist und als finanziell wesentlich angesehen wurde.																																																																
 Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 31.12.2021 – 31.12.2022	Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts? <table><tr><th>Größte Investitionen</th><th>Sektor</th><th>In % der Vermögenswerte</th><th>Land</th></tr><tr><td>Reliance Industries Ltd</td><td>Energie</td><td>6,1 %</td><td>Indien</td></tr><tr><td>Taiwan Semiconductor-Sp Adr</td><td>Informationstechnologie</td><td>5,4 %</td><td>Taiwan</td></tr><tr><td>Tencent Holdings Ltd</td><td>Kommunikationsdienste</td><td>4,6 %</td><td>China</td></tr><tr><td>Bank Central Asia Tbk Pt</td><td>Finanzsektor</td><td>4,1 %</td><td>Indonesien</td></tr><tr><td>Alibaba Group Holding Ltd</td><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>3,8 %</td><td>China</td></tr><tr><td>Walmart De Mexico Sab De Cv</td><td>Basiskonsumgüter</td><td>3,4 %</td><td>Mexiko</td></tr><tr><td>Hdfc Bank Limited</td><td>Finanzsektor</td><td>3,4 %</td><td>Indien</td></tr><tr><td>Infosys Ltd</td><td>Informationstechnologie</td><td>3,2 %</td><td>Indien</td></tr><tr><td>B3 Sa-Brasil Bolsa Balcao</td><td>Finanzsektor</td><td>3,0 %</td><td>Brasilien</td></tr><tr><td>China Tourism Group Duty F-A</td><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>2,8 %</td><td>China</td></tr><tr><td>Weg Sa</td><td>Industrieprodukte</td><td>2,6 %</td><td>Brasilien</td></tr><tr><td>Kweichow Moutai Co Ltd-A</td><td>Basiskonsumgüter</td><td>2,5 %</td><td>China</td></tr><tr><td>Capitec Bank Holdings Ltd</td><td>Finanzsektor</td><td>2,4 %</td><td>Südafrika</td></tr><tr><td>Mercadolibre Inc</td><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>2,4 %</td><td>Brasilien</td></tr><tr><td>Bajaj Finance Ltd</td><td>Finanzsektor</td><td>2,2 %</td><td>Indien</td></tr></table>	Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land	Reliance Industries Ltd	Energie	6,1 %	Indien	Taiwan Semiconductor-Sp Adr	Informationstechnologie	5,4 %	Taiwan	Tencent Holdings Ltd	Kommunikationsdienste	4,6 %	China	Bank Central Asia Tbk Pt	Finanzsektor	4,1 %	Indonesien	Alibaba Group Holding Ltd	Zyklische Konsumgüter	3,8 %	China	Walmart De Mexico Sab De Cv	Basiskonsumgüter	3,4 %	Mexiko	Hdfc Bank Limited	Finanzsektor	3,4 %	Indien	Infosys Ltd	Informationstechnologie	3,2 %	Indien	B3 Sa-Brasil Bolsa Balcao	Finanzsektor	3,0 %	Brasilien	China Tourism Group Duty F-A	Zyklische Konsumgüter	2,8 %	China	Weg Sa	Industrieprodukte	2,6 %	Brasilien	Kweichow Moutai Co Ltd-A	Basiskonsumgüter	2,5 %	China	Capitec Bank Holdings Ltd	Finanzsektor	2,4 %	Südafrika	Mercadolibre Inc	Zyklische Konsumgüter	2,4 %	Brasilien	Bajaj Finance Ltd	Finanzsektor	2,2 %	Indien
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land																																																														
Reliance Industries Ltd	Energie	6,1 %	Indien																																																														
Taiwan Semiconductor-Sp Adr	Informationstechnologie	5,4 %	Taiwan																																																														
Tencent Holdings Ltd	Kommunikationsdienste	4,6 %	China																																																														
Bank Central Asia Tbk Pt	Finanzsektor	4,1 %	Indonesien																																																														
Alibaba Group Holding Ltd	Zyklische Konsumgüter	3,8 %	China																																																														
Walmart De Mexico Sab De Cv	Basiskonsumgüter	3,4 %	Mexiko																																																														
Hdfc Bank Limited	Finanzsektor	3,4 %	Indien																																																														
Infosys Ltd	Informationstechnologie	3,2 %	Indien																																																														
B3 Sa-Brasil Bolsa Balcao	Finanzsektor	3,0 %	Brasilien																																																														
China Tourism Group Duty F-A	Zyklische Konsumgüter	2,8 %	China																																																														
Weg Sa	Industrieprodukte	2,6 %	Brasilien																																																														
Kweichow Moutai Co Ltd-A	Basiskonsumgüter	2,5 %	China																																																														
Capitec Bank Holdings Ltd	Finanzsektor	2,4 %	Südafrika																																																														
Mercadolibre Inc	Zyklische Konsumgüter	2,4 %	Brasilien																																																														
Bajaj Finance Ltd	Finanzsektor	2,2 %	Indien																																																														
 Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.	Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? • Wie sah die Vermögensallokation aus? <pre>graph LR A[Investitionen 100 %] --> B[#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale: 68,3 %] A --> C[#2 Andere Investitionen: 31,7 %] B --> D[#1A Nachhaltige Investitionen: 31,1 %] B --> E[#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale: 37,1 %] D --> F[Taxonomiekonform: 4,1 %] D --> G[Sonstige Umweltziele: 7,6 %] E --> H[Soziales: 19,4 %]</pre>																																																																

Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

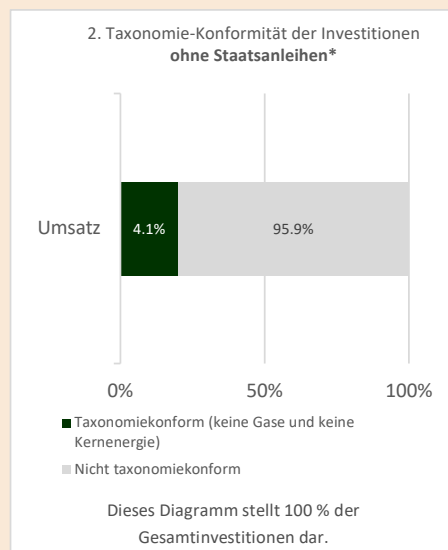
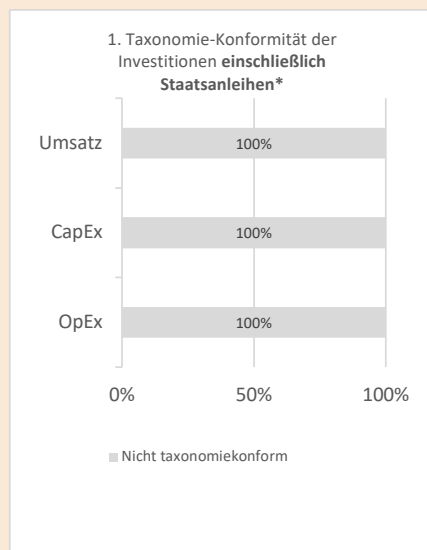
	#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. #2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien: –Die Unterkategorie #1A Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen. –Die Unterkategorie #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. • In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt? <table border="1"> <thead> <tr> <th>Sektor</th><th>In % der Vermögenswerte</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td>Finanzsektor</td><td>25,6 %</td></tr> <tr><td>Informationstechnologie</td><td>18,4 %</td></tr> <tr><td>Industrieprodukte</td><td>15,0 %</td></tr> <tr><td>Zyklische Konsumgüter</td><td>12,0 %</td></tr> <tr><td>Basiskonsumgüter</td><td>11,2 %</td></tr> <tr><td>Energie</td><td>6,1 %</td></tr> <tr><td>Kommunikationsdienste</td><td>4,6 %</td></tr> <tr><td>Gesundheitswesen</td><td>3,4 %</td></tr> <tr><td>Materialien</td><td>2,7 %</td></tr> <tr><td>Barmittel</td><td>1,0 %</td></tr> </tbody> </table>	Sektor	In % der Vermögenswerte	Finanzsektor	25,6 %	Informationstechnologie	18,4 %	Industrieprodukte	15,0 %	Zyklische Konsumgüter	12,0 %	Basiskonsumgüter	11,2 %	Energie	6,1 %	Kommunikationsdienste	4,6 %	Gesundheitswesen	3,4 %	Materialien	2,7 %	Barmittel	1,0 %
Sektor	In % der Vermögenswerte																						
Finanzsektor	25,6 %																						
Informationstechnologie	18,4 %																						
Industrieprodukte	15,0 %																						
Zyklische Konsumgüter	12,0 %																						
Basiskonsumgüter	11,2 %																						
Energie	6,1 %																						
Kommunikationsdienste	4,6 %																						
Gesundheitswesen	3,4 %																						
Materialien	2,7 %																						
Barmittel	1,0 %																						
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: - Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln - Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft. - Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln. Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend daraufhin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die	 Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht? Auf der Grundlage der verfügbaren Daten des externen Datenanbieters des Anlageverwalters waren schätzungsweise 4,1 % der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform. Die eingesetzten Datenanbieter verfügen aufgrund der Einschränkungen der Taxonomieberichterstattung für Unternehmen nicht über EU-Taxonomieanalysen einiger Unternehmen. Daher basieren die in diesem Abschnitt verwendeten Daten auf der bestmöglichen Ermittlung von Daten aus mehreren Quellen. Der Anlageverwalter zielt derzeit auf Investitionen auf der Grundlage ihrer Taxonomie-Konformität ab. Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten in Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie, der EU-Taxonomie entsprechend, investiert? ☐ Ja: <i>[Bitte unten angeben und Details in den Diagrammen des Felds angeben]</i> ☐ in fossile Gase ☐ in Kernenergie ☒ Nein																						

Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?

Klimaschutz		Klimaanpassung	
Ermöglichung	Übergang	Ermöglichung	Übergang
1,62 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %

Die eingesetzten Datenanbieter verfügen aufgrund der Einschränkungen der Taxonomieberichterstattung für Unternehmen nicht über EU-Taxonomieanalysen einiger Unternehmen. Daher basieren die in diesem Abschnitt verwendeten Daten auf der bestmöglichen Ermittlung von Daten aus mehreren Quellen. Der Anlageverwalter zielt derzeit auf Investitionen auf der Grundlage ihrer Taxonomie-Konformität ab.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht zutreffend



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Mindestanteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
7,6 %



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
19,4 %

Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

	 Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz? Die Wesentlichkeit der ESG-Faktoren war allgemein gering, und wenn der Anlageverwalter der Ansicht war, dass die Aktie eine attraktive Risiko-Rendite-Chance bot. Diese Investitionen unterlagen den im Prospekt dargelegten verbindlichen Ausschlusskriterien in Bezug auf umstrittene Waffen, Tabak, globale Normen, Kraftwerkskohlebergbau oder Kraftferzeugung aus Kraftwerkskohle (siehe Abschnitt zu verbindlichen Elementen der Anlagestrategie). „Andere Investitionen“ umfassten auch Barmittel, die der Fonds für Liquidität hält, sowie vom Fonds eingesetzte Derivate. Für diese Investitionen gilt kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.
	Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen? Der Anlageverwalter hat seine Ausschlusspolitik, die quantitative/qualitative Beurteilung der ESG-Faktoren und die daraus resultierenden urheberrechtlich geschützten ESG-Bewertungen auf einheitlicher und kontinuierlicher Basis in seinen Investitionsentscheidungsprozess integriert, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums zu erfüllen. Der Anlageverwalter hat während des Bezugszeitraums Shareholder Engagement-Aktivitäten bei ausgewählten Unternehmen, in die investiert wird, unternommen, zu denen Due-Diligence-Sitzungen gehörten, die sich mit ESG-bezogenen strategischen Zielen, Offenlegungen oder Praktiken befassten. Der Anlageverwalter übte außerdem im Einklang mit seiner Richtlinie zur Stimmrechtsvertreterwahl, die ESG-Prinzipien und Offenlegungen fördert, Stimmrechte aus, die mit Aktien von Unternehmen, in die investiert wird, verbunden sind.
 Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.	Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten? Nicht Zutreffend Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex? Nicht Zutreffend Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird? Nicht Zutreffend Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten? Nicht Zutreffend Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten? Nicht Zutreffend

Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

Vorlage — Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8, Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6, Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: William Blair Emerging Markets Debt Hard Currency Fund („Fonds“)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300I304F0KPO5IU53

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.	Ökologische und/ oder soziale Merkmale Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt? Emerging Markets Debt Hard Currency Fund ☒ ☐ Ja ☒ ☐ Nein ☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____% ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____% ☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es <u>0</u>% an nachhaltigen Investitionen. ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ mit einem sozialen Ziel ☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.
Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.	Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt? Die ökologischen und sozialen Merkmale wurden von diesem Fonds durch die Anwendung der folgenden drei Säulen beworben: - Integration von ökologischen/sozialen Merkmale - Engagement bei Emittenten - Ausschluss von der Investition Alle Investitionen wurden anhand ihrer Risikopositionen und dem Management der folgenden ökologischen und sozialen Merkmale (die „ökologischen/sozialen Merkmale“) bewertet: - Umweltmerkmale, einschließlich Anfälligkeit für physische und wirtschaftliche Auswirkungen des Klimawandels und anderer Naturkatastrophen, Klimaschutzmaßnahmen, Risiken bezüglich Energiewende und Energiesicherheit sowie Management natürlicher Ressourcen. - Soziale Merkmale, einschließlich Lebensstandard, Einkommensungleichheit, Achtung der Menschenrechte (einschließlich des Rechts auf Leben, des Rechts auf Vereinigungsfreiheit und des Rechts auf Gesundheit), Armut und Einkommensungleichheit, Geschlechterungleichheit, Verfügbarkeit und Zugang zu Gesundheitsversorgung und Bildung, persönliche Sicherheit und Unterkunft, Ernährungssicherheit, demografischer Wandel, Arbeitnehmerrechte und sozialer Zusammenhalt.

Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

	Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten? Der gewichtete durchschnittliche Nachhaltigkeitsindikator (gemessen über das im Prospekt beschriebene urheberrechtlich geschützte ESG-Bewertungssystem) für Staatsanleihen bewegte sich von 46,58 im Vergleich zum Vorjahr (auf einer Skala von 0 bis 100) auf 46,96 zum Ende des Jahres 2022, wobei viele Länder Verbesserungen ihrer ökologischen und sozialen Merkmale verzeichneten. Tatsächlich übertraf die Anzahl der staatlichen Emittenten im Finanzprodukt, die eine Verbesserung ihrer Punktzahl aufwiesen, die Anzahl der im Finanzprodukt gehaltenen staatlichen Emittenten, deren Bewertung sich verschlechterte. Der gewichtete Durchschnitt der Ende 2022 im Portfolio gehaltenen nichtstaatlichen Emittenten belief sich auf 54,6. Die gewichtete durchschnittliche Punktzahl für die 37 Unternehmen, die Ende 2022 gehalten wurden, ist wie oben dargestellt angegeben. Nach Ansicht des Anlageverwalters ist es nicht relevant, dies mit dem Unternehmensrisiko des Vorjahres zu vergleichen, da die Änderungen wahrscheinlich in erster Linie auf Änderungen der Beteiligungen zurückzuführen sind. ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen? Nicht Zutreffend Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei? Nicht Zutreffend
Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.	Inwiefern wurden die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden? Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt? Nicht Zutreffend Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben: Nicht Zutreffend
	Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt? Im Rahmen des internen Nachhaltigkeits-Punktesystems des Fonds wurden die Investitionen anhand ökologischer/sozialer Merkmale bewertet. Die ökologischen/sozialen Merkmale berücksichtigten die in Anhang I der Technischen Regulierungsstandards der Verordnung (EU) 2019/2088 (die „SFDR Level 2-Maßnahmen“) aufgeführten nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren. Insbesondere für staatliche Emittenten hat der Anlageverwalter die folgenden nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren in Betracht gezogen, die für Investitionen in staatliche und überstaatliche Emittenten gelten: 15. Treibhausgasintensität; 16. Länder, in die investiert wird, die sozialen Verstößen ausgesetzt sind und 20. Durchschnittliche Leistung im Bereich der Menschenrechte. Die PAIs lagen bei der Prüfung gegenüber gehaltenen Wertpapieren innerhalb der Erwartungen. Kohlenstoffemissionen werden als Teil der umweltpolitischen Ziele betrachtet, die wir in unserem ESG-Integrationsprozess bewerten. Es wurde davon ausgegangen, dass die unter PAI 16 gekennzeichneten gezielten Maßnahmen keine direkten Auswirkungen auf Emittenten haben, die in unserem Spektrum berücksichtigt werden. Die unter PAI 20 gemessenen fundamentalen Rechte sind Teil unserer quantitativen Bewertungstools sowie unseres ESG-Integrationsprozesses. Die Berücksichtigung dieser Faktoren kann zu Anpassungen des Umfangs und der Einstufung von Positionen im Finanzprodukt sowie zum Ausschluss aus dem investierbaren Universum führen.

Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 12/31/2021 -12/31/2022

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Bezeichnung der Anlage	In % der Vermögenswerte	Land
Malaysia 4.4 Laufzeit 09.03.23	2,1 %	Malaysia
Katar 4.4 Laufzeit 16.04.50	2,0 %	Katar
Indonesien 5.125 Laufzeit 15.01.45	1,8 %	Indonesien
Peru 2.783 Laufzeit 23.01.31	1,8 %	Peru
Mexiko 6.75 Laufzeit 21.09.47	1,3 %	Mexiko
Ägypten 8.875 Laufzeit 29.05.50	1,3 %	Ägypten
Kasachstan 3.5 Laufzeit 14.04.33	1,2 %	Kasachstan
Südafrika 5.75 Laufzeit 30.09.49	1,2 %	Südafrika
Panama 4.5 Laufzeit 19.01.63	1,1 %	Panama
Türkei 4.875 Laufzeit 16.04.43	1,1 %	Türkei
Saudi-Arabien 3.45 Laufzeit 02.02.61	1,1 %	Saudi-Arabien
Kenia 8.25 Laufzeit 28.02.48	1,1 %	Kenia
Cote d'Ivoire 6.625 Cote d'Ivoire /48 Unternehmensanleihen	1,0 %	Cote d'Ivoire
Irak 6.752 Laufzeit 09.03.23	1,0 %	Irak
Trinidad und Tobago 9 Laufzeit 12.08.29	1,0 %	Trinidad und Tobago



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

- Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#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 Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Region	In % der Vermögenswerte
Lateinamerika	34,9 %
Asien	18,9 %
Afrika	18,8 %
Naher Osten	12,8 %
Osteuropa	7,8 %
Entwickelte Märkte	6,9 %

Da der Fonds vornehmlich in staatliche Instrumente investiert, investiert er an sich nicht in einen Wirtschaftssektor. Hinsichtlich der geografischen Streuung der Investitionen des Fonds entfiel der Großteil der Investitionen auf Süd- und Mittelamerika (einschließlich der Karibik), Mitteleuropa, Osteuropa, Asien, Afrika und den Nahen Osten.

Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

Sektor	In % der Vermögenswerte
Energie	11,7 %
Finanzsektor	6,7 %
Industrieprodukte	4,6 %
Barmittel	2,8 %
Versorger	2,5 %
Materialien	2,4 %
Immobilien	0,8 %
Kommunikationsdienste	0,3 %

Die obige Sektorentabelle deckt nur Unternehmensanleihen und quasi-staatliche Wertpapiere ab.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend daraufhin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Auf der Grundlage der verfügbaren Daten des externen Datenanbieters des Anlageverwalters waren schätzungsweise **0 %** der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform. Die eingesetzten Datenanbieter verfügen aufgrund der Einschränkungen der Taxonomieberichterstattung für Unternehmen nicht über EU-Taxonomieanalysen einiger Unternehmen. Daher basieren die in diesem Abschnitt verwendeten Daten auf der bestmöglichen Ermittlung von Daten aus mehreren Quellen. Der Anlageverwalter zielt derzeit nicht auf Investitionen auf der Grundlage ihrer Taxonomie-Konformität ab.

Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten in Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie, der EU-Taxonomie entsprechend, investiert?



Ja: *[Bitte unten angeben und Details in den Diagrammen des Felds angeben]*



in fossile Gase



in Kernenergie

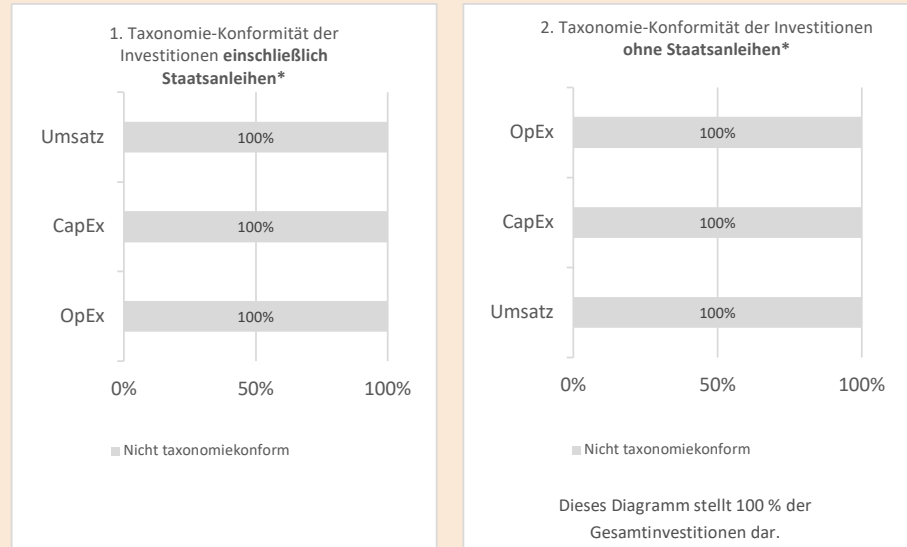


Nein

Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?

Nicht Zutreffend

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht Zutreffend



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

Wie hoch war der Mindestanteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht Zutreffend



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht Zutreffend



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Fonds investierte in auf Hartwährungen lautende festverzinsliche Instrumente, die von staatlichen, (quasi-)staatlichen und Unternehmensanleihen aus Schwellenländern begeben wurden. „Andere Investitionen“ umfasste (bis zu 8,7 %) Investitionen in Emittenten, die Verbesserungspotenzial bei bestimmten ökologischen oder sozialen Merkmalen aufwiesen, was sich in niedrigen Bewertungen der Elemente der urheberrechtlich geschützten Bewertungsliste widerspiegelt, bei denen der Anlageverwalter der Ansicht ist, dass der Emittent eine attraktive Risiko-Rendite-Chance darstellt. „Andere Investitionen“ umfasste auch Barmittel (bis zu 6,7 %), die der Fonds zu Liquiditätszwecken hält. Für diese Investitionen gilt kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.

Offenlegungsverordnung

(ungeprüft)

	Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen? Der Anlageverwalter versuchte, während des gesamten Anlageprozesses ökologische und soziale Merkmale unter Beachtung der folgenden drei Säulen kontinuierlich zu fördern: 1. Integration von ökologischen/sozialen Merkmale 2. Engagement bei Emittenten 3. Ausschluss von der Investition Während des Berichtszeitraums leitete der Anlageverwalter eine Engagement-Kampagne mit PetroRio ein, einem brasilianischen Unternehmen, das in der Öl- und Gasindustrie tätig ist, und empfahl aussagefähigere Umweltangaben in Bezug auf Emissionen, Wasserableitung und Abfallentsorgung sowie die Einführung von Emissionsreduzierungen (einschließlich Methan), Biodiversität und Abfallminimierungszielen. Der Anlageverwalter setzte sein Engagement auch mit Petroleos Mexicanos (einem mexikanischen Mineralölkonzern der Erdölwirtschaft) direkt und in Zusammenarbeit mit der Climate Action 100+-Gruppe fort, um Verbesserungen der internen Kontrollen und Governance-Rahmenbedingungen zu bewirken, um gegen Korruption vorzugehen und einen allgemeinen/sicheren Betriebsschutz zu erreichen. Gleichzeitig wird versucht, sicherzustellen, dass PEMEX die Opfer eines schwerwiegenden Sicherheitsvorfalls, der sich im Jahr 2019 ereignete, entschädigt und unterstützt.
Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.	Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten? Nicht Zutreffend • Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex? Nicht Zutreffend • Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird? Nicht Zutreffend • Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten? Nicht Zutreffend • Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten? Nicht Zutreffend

William Blair SICAV

William Blair

sicav.williamblairfunds.com

31, Z.A. Bourmicht
L-8070 Bertrange
Großherzogtum Luxemburg
Luxemburg R.C.S: B-98 806