Janus Henderson
INVESTORS

JAHRESBERICHT & -ABSCHLUSS

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

2 rue de Bitbourg
L-1273 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
RCS: Luxembourg B-22847

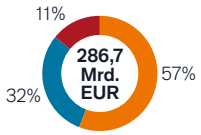
Janus Henderson Horizon Fund

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

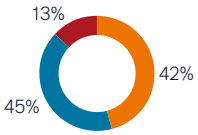
Zeichnungen können nicht alleinig auf der Basis dieses Finanzberichts vorgenommen werden. Zeichnungen sind nur dann gültig, wenn sie auf Basis des aktuellen Prospekts, ergänzt durch den neuesten geprüften Jahresbericht und den neuesten ungeprüften Halbjahresbericht, falls dieser später herausgegeben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

Wer ist Janus Henderson Investors?

Globale Stärke



Verwaltetes Vermögen



Über **340** Anlageexperten

Mehr als **2.000** Mitarbeiter

25 Niederlassungen weltweit

4.000 Unternehmensgespräche unserer Investmentteams im Jahr 2021

Nordamerika EMEA & Lateinamerika Asien-Pazifik

Quelle: Janus Henderson Investors, Angaben zur Mitarbeiterzahl und zum verwalteten Vermögen zum 30. Juni 2022. In den Angaben zum verwalteten Vermögen ist das Vermögen von Exchange-Traded Notes („ETNs“) nicht berücksichtigt.

Über uns

Janus Henderson Investors („Janus Henderson“) bietet als globaler Vermögensverwalter ein breites Spektrum an aktiv verwalteten Anlageprodukten in verschiedenen Anlageklassen an.

Als Unternehmen sind wir von der Macht des Prinzips der „Vernetzung“ überzeugt – es hat unsere Entwicklung und unsere heutige Welt geprägt. Bei Janus Henderson wollen wir unseren Kunden Vorteile durch die neuen Verbindungen bieten, die wir herstellen. Ein dichtes und aktives Netz von Verbindungen und Kontakten ist die Basis für starke Beziehungen, die auf Vertrauen und Verständnis beruhen. Es ermöglicht den freien Fluss von Ideen zwischen unseren Investmentteams und den aktiven Dialog mit Unternehmen. Dieser vernetzte Ansatz ist ein zentrales Element unserer Werte und für das aktive Management, für das wir stehen. Er ist ein wichtiger Treiber für die von uns angestrebte langfristige Outperformance.

Unser Bekenntnis zu aktivem Management bietet Kunden die Chance, passive Strategien über Marktzyklen hinweg zu übertreffen. Sowohl in ruhigen Marktphasen als auch in Zeiten zunehmender Unsicherheit setzen unsere Manager ihre Erfahrung ein und wägen Risiken gegenüber dem Ertragspotenzial ab – um sicherzustellen, dass unsere Kunden auf der richtigen Seite des Wandels stehen.

Warum Janus Henderson Investors?

Bei Janus Henderson wollen wir unsere erstklassigen Investmentteams und erfahrenen globalen Vertriebsexperten mit unseren Kunden auf der ganzen Welt vernetzen.

Aktiv, weil aktives Management den Unterschied macht

Wir investieren selektiv in die aus unserer Sicht überzeugendsten Anlagechancen. Unsere Investmentteams haben die Freiheit, sich eine eigene Meinung zu bilden und Portfolios aktiv zu managen, um Kunden mit ihren finanziellen Zielen zu verbinden.

Globale Stärke für lokale Lösungen

Wir bieten weltweite Präsenz in allen bedeutenden Märkten kombiniert mit der Reaktionsschnelligkeit, den maßgeschneiderten Lösungen und der persönlichen Note, die Sie von einem lokalen Partner erwarten.

Stärkung unserer Kunden durch den Austausch von Wissen: Knowledge Shared

Wir vermitteln unseren Kunden Einblicke und Wissen, damit sie bessere Anlage- und Geschäftsentscheidungen treffen können.

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Administration	Seite 2
Bericht des Verwaltungsrates	Seite 3
Marktrückblick	Seite 5
Höchster und niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil über zehn Jahre (ungeprüft)	Seite 7
Konsolidierter Abschluss	Seite 29
Rentenfonds	
Emerging Market Corporate Bond Fund	Seite 32
Euro Corporate Bond Fund	Seite 41
Euro High Yield Bond Fund	Seite 51
Global High Yield Bond Fund	Seite 62
Strategic Bond Fund	Seite 75
Total Return Bond Fund	Seite 87
REGIONENFONDS	
Asian Dividend Income Fund	Seite 102
Asian Growth Fund	Seite 109
Euroland Fund	Seite 116
European Growth Fund	Seite 125
Japan Opportunities Fund	Seite 133
Pan European Equity Fund	Seite 140
Spezialitätenfonds	
Asia-Pacific Property Income Fund	Seite 148
Biotechnology Fund	Seite 155
China Opportunities Fund	Seite 163
Global Equity Income Fund	Seite 170
Global Multi-Asset Fund	Seite 176
Global Property Equities Fund	Seite 183
Global Smaller Companies Fund	Seite 192
Global Sustainable Equity Fund	Seite 200
Global Technology Leaders Fund	Seite 209
Japanese Smaller Companies Fund	Seite 218
Pan European Absolute Return Fund	Seite 226
Pan European Property Equities Fund	Seite 235
Pan European Smaller Companies Fund	Seite 242
Responsible Resources Fund (vormals Global Natural Resources Fund)	Seite 251
Sustainable Future Technologies Fund	Seite 258
US Sustainable Equity Fund	Seite 265
Erläuterungen zum Abschluss	Seite 273
Prüfbericht	Seite 321
Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	Seite 324
Risikopolitik	Seite 337
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung	Seite 345
Vergütungspolitik	Seite 350
Allgemeine Informationen	Seite 356

Verwaltung und Administration

Vorsitzender:
Kevin Adams*
Unabhängiges, nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglieder:
Matteo Candolfini*
Head of Office, Luxembourg
Janus Henderson Investors Europe S.A.**

Joanna Dentskevich*
Unabhängiges, nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

Cliodhna Duggan* – Zurückgetreten am 31. Mai 2022

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

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

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

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

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

Janus Henderson Investors (Australia) Institutional Funds Management Limited
Level 47, Gateway
1 Macquarie Place
Sydney NSW 2000
Australien

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

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

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

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

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

Geschäftssitz:
2 rue de Bitbourg
L-1273 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

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

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

Kontaktadresse:
Bishops Square
Redmond's Hill
Dublin 2
Irland

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

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

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

Repräsentant in Hongkong:
Janus Henderson Investors Hong Kong Limited
Suites 706-707
8 Connaught Road Central
Central Hong Kong

Repräsentant in der Schweiz:
BNP Paribas Securities Services
Paris
succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
8002 Zürich, Schweiz
Schweiz

Rechtsberater für die Gesellschaft:
In Luxemburg
Linklaters LLP
35, Avenue John F. Kennedy
P.O. Box 1107
L-1011 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

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

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

Bericht des Verwaltungsrates

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

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

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

Jahresabschluss
Der Verwaltungsrat der Gesellschaft (der „Verwaltungsrat“) reicht seinen Bericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2022 ein.

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

Das Nettovermögen belief sich zum 30. Juni 2022 auf 12,86 Mrd. USD.

Zum Ende des Geschäftsjahres umfasste die Gesellschaft 27 aktive Teilfonds.

Weitere Informationen
- Einzelheiten zur Auflegung, Schließung und Umbenennung von Anteilsklassen finden Sie auf den Seiten 274 bis 275.
- Am 1. Juli 2021 wurde die Benchmark des Pan European Absolute Return Fund vom Euro-Hauptrefinanzierungssatz zur Euro Short Term Rate (€STR) geändert. Das Performanceziel wurde am 25. Februar 2022 geändert und entspricht nun einer Outperformance gegenüber der €STR um mindestens 1 % p.a. nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von 3 Jahren.
- Der Sustainable Future Technologies Fund wurde am 3. August 2021 aufgelegt.
- Der US Sustainable Equity Fund wurde am 3. August 2021 aufgelegt.
- Der Global Equity Income Fund wurde am 23. November 2021 geschlossen.
- Seit dem 1. Juli 2021 gilt eine neue Methode zur Berechnung der Performancegebühr für alle betreffenden Janus Henderson Horizon Funds und Klassen. Nähere Informationen sind Erläuterung 6 der Erläuterungen zum Abschluss zu entnehmen.
- Die Rechtsperson von Janus Capital Management LLC wurde mit Wirkung vom 3. Januar 2022 in Janus Henderson Investors US LLC umbenannt.
- Der Global Natural Resources wurde am 25. Februar 2022 in Responsible Resources Fund umbenannt.
- Die Benchmark des Pan European Smaller Companies Fund wurde am 25. Februar 2022 vom EMIX Smaller European Companies Index zum MSCI Europe Small Cap Index geändert. Gleichzeitig wurde das Performanceziel geändert, so dass der Fonds nun eine Outperformance gegenüber dem MSCI Europe Small Cap Index nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren anstrebt.
- Die Einstufung mehrerer Fonds wurde am 25. Februar 2022 von Artikel 6 zu Artikel 8 geändert. Nähere Einzelheiten hierzu sind dem Anhang zu entnehmen.
- Der Unteranlageverwalter des Janus Henderson Horizon Fund Asian Growth Fund wurde mit Wirkung zum 1. März 2022 von Janus Henderson Investors (Singapore) Limited zu Janus Henderson Investors US LLC geändert.
- Die Rechtsperson von Henderson Global Investors Limited wurde am 15. März 2022 in Janus Henderson Investors UK Limited umbenannt.

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

COVID-19
Der Ausbruch des neuartigen Coronavirus („COVID-19“) und die darauffolgende globale Pandemie begann im ersten Quartal 2020, Auswirkungen auf die globalen Finanzmärkte und Volkswirtschaften zu haben. Die weltweite Ausbreitung des Virus führte zu einer noch nie dagewesenen Unsicherheit. Die Auswirkungen von COVID-19 wurden bei der Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten im primären Abschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2022 berücksichtigt.

Russland-Ukraine-Konflikt
Janus Henderson beobachtet die Situation weiterhin sehr genau und hat Prozesse eingeführt, die in die normalen Geschäftsabläufe integriert sind, um rechtzeitig auf Veränderungen reagieren zu können. Wir verfügen über langjährige, bewährte Methoden, Verfahren und Regeln zur Sicherstellung der Fortführung kritischer Prozesse und Krisenmanagementprozesse für eine Vielzahl von Störungsszenarien, wie etwa Cyber-Bedrohungen und Marktereignisse. Janus Henderson modelliert mögliche Szenarien als Basis für unsere Anlageentscheidungen, da wir die Situation weiter im Blick behalten.

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

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

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

Kevin Adams
Vorsitzender
18. Oktober 2022

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

Marktrückblick

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

Überblick
Gemessen am MSCI World Index gaben die globalen Aktienmärkte in US-Dollar um 13,9 % nach, da die Sorgen über eine weltweite Rezession zunahmen. Grund hierfür war ein starker Anstieg der Inflation, der die großen Zentralbanken dazu veranlasste, ihre Geldpolitik unerwartet aggressiv zu straffen. Der Einmarsch Russlands in der Ukraine, das Auftreten und die Ausbreitung neuer COVID-19-Varianten und die neuerliche Verhängung von Ausgangssperren in China im Jahr 2022 setzten Aktien zusätzlich unter Druck. Da sich die Stimmung an den Märkten zunehmend eintrübte, verzeichnete der MSCI ACWI Index, die globale Benchmark für Aktien, im ersten Halbjahr 2022 einen Rekordverlust. Konjunkturoptimismus, nachdem COVID-19-Beschränkungen in Europa und den USA im Jahr 2021 gelockert worden waren, eine positive Ertragsdynamik und die Erleichterung, dass die Auswirkungen der Omikron-Variante des Coronavirus offenbar nicht ganz so gravierend sein würden wie anfänglich befürchtet worden war, begrenzten die Verluste insgesamt jedoch.

Aktien
Kontinentaleuropa
Gemessen am MSCI Europe (ex UK) Index gaben europäische Aktien in Euro um 11,3 % nach, da Sorgen über die Inflation, das Wirtschaftswachstum, die geopolitische Unsicherheit und die Pandemie die Stimmung belasteten. Einige starke Unternehmensergebnisse und abklingende Sorgen über die Omikron-Variante glichen diese negativen Faktoren teilweise aus. Die jährliche Inflationsrate der Eurozone stieg im Juni 2022 auf einen Rekordstand von 8,6 %, nachdem sie im Juli 2021 noch 2,2 % betragen hatte. Die Europäische Zentralbank beharrte zunächst darauf, dass der Preisanstieg nur vorübergehend sei. In der Folge schwenkte sie jedoch auf eine zunehmend restriktive Politik um und ebnete im Juni schließlich den Weg für eine Zinserhöhung im Juli. Dabei warnte sie gleichzeitig vor einem möglicherweise größeren Zinsschritt im September. Im selben Monat kündigte die Schweizer Zentralbank eine überraschende Zinserhöhung an. Die Wirtschaft der Eurozone wuchs im ersten Quartal 2022 um 0,6 %, nach 0,2 % in den vorangegangenen drei Monaten. Der Euro schwächte sich gegenüber dem US-Dollar ab, notierte gegenüber dem Pfund Sterling jedoch weitgehend unverändert.

VEREINIGTES KÖNIGREICH
Der FTSE All Share Index legte in Pfund Sterling um 1,6 % zu, da einige günstige Unternehmensergebnisse sowie der Konjunkturoptimismus aufgrund der Lockerung der Ausgangs- und Kontaktbeschränkungen im Sommer 2021 die Nervosität über die Inflation und das Risiko eines Konjunkturabschwungs ausglichen. Sorgen über die Pandemie, insbesondere das Auftreten der Omikron-Variante, und den Konflikt in der Ukraine übten ebenfalls erheblichen Abwärtsdruck aus. Die Bank of England (BoE) erhöhte ihre Zinsen fünfmal, wodurch der Leitzins von 0,1 % auf 1,25 % stieg. Gleichzeitig schoss die Inflation in die Höhe: die jährliche Rate erreichte im Mai 2022 mit 9,1 % den höchsten Stand der letzten 40 Jahre, nachdem sie im Juli 2021 noch bei 2,0 % gelegen hatte. Das Wirtschaftswachstum schwächte sich ab: Im vierten Quartal 2021 hatte noch ein BIP-Wachstum von 1,3 % zu Buche gestanden, im ersten Quartal 2022 belief sich das Plus nur noch auf 0,8 %. Das Pfund Sterling gab gegenüber dem US-Dollar nach, da die US-Währung durch die Aussichten auf eine beschleunigte Anhebung der Zinsen Auftrieb erhielt.

USA
US-Aktien fielen am S&P 500 Index gemessen in US-Dollar um 10,6 %. Der Index kletterte 2021 auf einen neuen Rekordstand, was vor allem Optimismus über neuerliche Konjunkturmaßnahmen sowie allgemein starken Unternehmensergebnissen zu verdanken war. Im ersten Halbjahr 2022 brach er jedoch aufgrund der zunehmenden Sorgen über die Inflation und die Wirtschaftslage um 20 % ein und verbuchte damit das schwächste Halbjahresergebnis seit 1970. Die Spannungen mit Russland und die Sorgen über Omikron sorgten ebenfalls für Volatilität. Die jährliche Inflation stieg von 5,4 % im Juli 2021 auf 8,6 % im Mai 2022 und erreichte damit das höchste Niveau seit mehr als 40 Jahren. Die US-Notenbank (Fed) hob ihre Zinsen im Jahr 2022 in drei Schritten von 0,25 % auf 1,75 % an, wobei die im Juni vorgenommene Erhöhung um 75 Bp den größten Zinsschritt seit 28 Jahren darstellte. Das BIP der USA verzeichnete im ersten Quartal 2022 überraschend einen annualisierten Rückgang um 1,6 %, nachdem im vorangegangen Quartal noch ein Plus von 6,9 % zu Buche gestanden hatte. Der US-Dollar gewann an Stärke, da er von der geldpolitischen Straffung profitierte, und stieg auf den höchsten Stand der letzten 20 Jahre.

Japan
Der TOPIX gab in Yen gemessen um 1,4 % nach. Nachdem sich Aktien weitgehend innerhalb einer festen Spanne bewegt hatten, erhielten sie durch Optimismus über weitere staatliche Konjunkturmaßnahmen im Nachgang des Rücktritts von Premierminister Yoshihide Suga Auftrieb. Im November kündigte die Regierung unter Fumio Kishida, der die Parlamentswahlen für sich entscheiden konnte, ein umfangreiches Ausgabenpaket an, das den Markt stützte. In der Folge kamen Aktien durch Sorgen über die zunehmend restriktiv ausgerichtete US-Notenbank, die geopolitische Unsicherheit und die Pandemie unter Druck, wobei allerdings gegen Ende des Berichtsjahres Meldungen, dass China seine COVID-19-Beschränkungen teilweise gelockert hatte, ein gewisses Maß an Unterstützung boten. Die jährliche Verbraucherpreissteigerung erreichte im April mit 2,5 % den höchsten Stand seit siebeneinhalb Jahren und verharrte dann im Folgemonat auf diesem Niveau. Dem gegenüber war im Juli 2021 noch ein Rückgang um 0,3 % verzeichnet worden. Die japanische Wirtschaft schrumpfte im ersten Quartal 2022 auf annualisierter Basis um 0,5 %, nachdem im vorangegangenen Quartal noch ein Wachstum von 4,0 % verzeichnet worden war. Die Bank of Japan hielt an ihrer ultralockeren geldpolitischen Ausrichtung fest, wodurch der japanische Yen im Juni gegenüber dem US-Dollar auf den niedrigsten Stand seit 24 Jahren sank.

Marktrückblick (Fortsetzung)

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

Asien
Der MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index wurde abverkauft und gab in US-Dollar gemessen um 23,1 % nach, was vor allem starken Einbrüchen in China zuzuschreiben war. Chinesische Aktien wurden niedriger gehandelt, was verlängerten COVID-19-Lockdowns innerhalb des Landes, Konjunktursorgen, den Schuldenproblemen des Immobiliensektors, Maßnahmen zur Stromrationierung und einem harten Durchgreifen der Aufsichtsbehörden zuzuschreiben war. Dank einer Entspannung der Maßnahmen zur Bekämpfung des Coronavirus erholten sich Aktien gegen Ende des Berichtsjahres wieder. Südkoreanische Aktien fielen ins Bodenlose, da die Inflations- und Konjunktursorgen zunahmen. Der taiwanesische Markt wurde durch ähnliche Sorgen geplagt und tendierte ebenfalls abwärts, wenngleich nicht ganz so stark. Spannungen mit China übten zusätzlichen Druck aus und glichen eine von Technologiewerten angeführte Rally Ende 2021 und Anfang 2022 teilweise aus. Australische Aktien mussten Kursverluste hinnehmen, da Sorgen über eine beschleunigte Erhöhung der Zinsen in den USA die positiven Effekte aus dem Anstieg der Rohstoffpreise überwogen.

Schwellenländer
Der MSCI Emerging Markets Index fiel in US-Dollar gemessen um 25,0 %. Indische Aktien notierten in US-Dollar niedriger. Eine Lockerung der Beschränkungen, fortgesetztes BIP-Wachstum und Konjunkturoptimismus trieben den als Benchmark geltenden S&P BSE Sensex Index im Jahr 2021 auf ein neues Rekordhoch, während die Schwäche des Jahres 2022 vor allem auf die zunehmend restriktive Ausrichtung der wichtigsten Zentralbanken zurückzuführen war. Brasilianische Aktien brachen ein, da sich Anleger im Vorfeld der im Oktober 2022 anstehenden Parlamentswahlen vorsichtig zeigten. Zudem kamen Sorgen über die Haushaltslage der Regierung auf, während die Zentralbank eine Reihe entschlossener Zinserhöhungen vornahm, um die Inflation in den Griff zu bekommen. Russische Aktien fielen nach dem Einmarsch in der Ukraine ins Bodenlose. Im März wurde Russland aus den MSCI-Schwellenländerindizes ausgeschlossen, da der Aktienmarkt des Landes aufgrund der westlichen Sanktionen „uninvestierbar“ geworden war. Südafrikanische Aktien, die in US-Dollar niedriger gehandelt wurden, profitierten anfänglich vom Anstieg der Rohstoffpreise sowie von der Erleichterung darüber, dass die gesundheitlichen Folgen der Omikron-Variante weniger gravierend ausfielen als befürchtet worden war. Zerstörerische Überschwemmungen und Stromausfälle belasteten den Markt jedoch.

Anleihen
Im Rentensegment gab der JPM Global Government Bond Index in US-Dollar gemessen um 5,6 % nach. Die Renditen an den Staatsanleihenmärkten der Kernländer, darunter die USA, das Vereinigte Königreich, Deutschland und Japan, stiegen stark an (die Kurse sanken, was ihre umgekehrte Beziehung widerspiegelt), da sich die Anleger zunehmend Sorgen über die Inflation und die geldpolitische Straffung machten. In den USA lag die Rendite auf die als Benchmark angesetzten zehnjährigen Staatsanleihen zum Ende des Berichtsjahres bei rund 3 %, nachdem sie im Vorjahr noch bei fast 1,5 % gelegen hatte. Am 14. Juni stieg sie im Intraday-Handel zwischenzeitlich auf nahezu 3,5 % und erreichte damit den höchsten Stand seit mehr als zehn Jahren. Im März und Juni kehrte sich die Renditekurve für Staatsanleihen teilweise um, und die Rendite zweijähriger Anleihen stieg über die zehnjähriger Papiere. Das könnte auf eine bevorstehende Rezession hindeuten. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen kehrte Ende Januar erstmalig seit Mai 2019 wieder in den positiven Bereich zurück, wo sie über weite Strecken des Berichtszeitraums hinweg dann auch blieb. An den Märkten für Unternehmensanleihen nahmen Unternehmen weltweit, unter anderem durch die Ausgabe von Anleihen, im ersten Halbjahr 2022 Fremdkapital in Höhe von 4,9 Bio. USD auf, was eine Abnahme um 25 % gegenüber dem im Vorjahr verzeichneten Allzeithoch darstellte. Der Rückgang war größtenteils auf Sorgen über die geldpolitische Straffung zurückzuführen.

Rohstoffe
An den Rohstoffmärkten stiegen die Ölpreise sprunghaft an, wobei die US-Benchmark West Texas Intermediate (WTI) um mehr als 40 % zulegte. Der Konflikt in der Ukraine schürte die Angst vor möglichen Versorgungsengpässen und trug dazu bei, dass der Preis für WTI-Rohöl im März auf den höchsten Stand seit 14 Jahren kletterte. Durch die geopolitische Unsicherheit wurden die Erdgaspreise in Europa auf neue Rekordhochs getrieben, und auch in den USA stiegen die Preise stark an. Die Gold-Kassakurse näherten sich im März einem Rekordhoch, notierten zum Ende des Berichtszeitraums jedoch nur knapp höher, da ein stärkerer US-Dollar die Nachfrage nach dem Edelmetall dämpfte. Die Kupferpreise stiegen Anfang März auf den höchsten jemals verzeichneten Stand, gaben in der Folge jedoch wieder nach und notierten angesichts der Sorgen über einen weltweiten Konjunkturabschwung insgesamt schwächer.

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

Zum 30. Juni 2022

Teilfonds		2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Emerging Market Corporate Bond Fund											
Höchststand	A2 USD	-	-	104,75	108,95	116,55	119,90	122,37	131,05	138,63	138,99
	A2 HEUR	-	-	104,56	107,94	113,72	115,55	113,02	118,94	123,82	123,66
	A3q USD	-	-	-	-	-	-	-	-	119,91	120,06
	A3q HEUR	-	-	-	-	-	-	122,85	124,74	124,39	120,58
	C2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	115,28	120,33	120,32
	F2 USD	-	-	-	-	103,32	106,63	109,62	117,70	125,10	125,54
	H2 USD	-	-	105,01	109,85	118,06	121,76	125,10	134,32	142,77	143,29
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	115,56	113,94	120,27	125,86	126,05
	I2 USD	-	-	105,09	109,78	117,88	121,54	124,86	134,13	142,80	143,34
	I2 HEUR	-	-	104,79	108,67	114,93	117,05	115,20	121,57	127,14	127,32
	X2 USD	-	-	104,57	108,43	115,63	118,71	120,29	128,34	134,84	134,85
	X3q USD	-	-	-	-	-	115,74	108,88	111,47	112,09	108,88
	Z2 HGBP	-	-	105,90	111,90	120,33	123,70	125,16	133,71	141,78	142,49
	Z3q HAUD	-	-	-	-	102,48	103,56	99,14	101,91	103,17	101,21
Niedrigster Stand	A2 USD	-	-	96,92	102,02	108,38	113,15	112,88	110,34	127,59	113,12
	A2 HEUR	-	-	96,88	101,53	106,75	107,73	106,88	99,65	114,77	99,68
	A3q USD	-	-	-	-	-	-	-	-	119,35	94,41
	A3q HEUR	-	-	-	-	-	-	119,73	104,54	117,16	93,89
	C2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	96,60	111,40	97,10
	F2 USD	-	-	-	-	100,33	100,93	100,72	99,12	114,74	102,49
	H2 USD	-	-	96,97	102,71	109,51	115,22	114,97	113,12	130,94	116,97
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	108,04	107,33	100,82	116,29	101,93
	I2 USD	-	-	96,97	102,67	109,40	114,97	114,69	112,96	130,86	117,04
	I2 HEUR	-	-	96,93	102,03	107,65	109,34	108,55	101,88	117,55	102,95
	X2 USD	-	-	96,88	101,67	107,71	111,86	111,50	108,00	124,69	109,23
	X3q USD	-	-	-	-	-	107,09	103,77	93,80	105,37	85,20
	Z2 HGBP	-	-	97,09	103,95	111,74	116,52	116,18	112,01	129,57	120,47
	Z3q HAUD	-	-	-	-	96,85	96,28	94,04	85,54	96,36	79,96
Euro Corporate Bond Fund											
Höchststand	A2 EUR	137,47	144,88	151,86	150,11	154,51	157,22	162,00	165,74	170,34	170,96
	A2 HCHF	113,17	118,88	124,30	121,74	125,04	126,59	129,41	132,04	135,26	135,52
	A2 HSEK	1.188,53	1.262,26	1.324,89	1.305,73	1.342,53	1.363,91	1.403,63	1.438,53	1.482,70	1.491,18
	A2 HUSD	101,94	107,53	112,77	112,32	117,42	120,59	129,15	134,42	139,93	141,03
	A3 EUR	128,64	132,04	134,87	130,62	132,70	134,00	135,31	135,72	137,01	135,31
	A3 HGBP	118,01	121,37	124,57	121,57	124,51	126,05	129,37	130,84	132,62	131,39
	C2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	121,25	124,81	125,40
	F2 USD	-	-	-	-	111,25	123,54	117,90	119,90	135,00	130,79
	F2 HUSD	-	-	-	-	102,69	105,86	113,86	118,85	124,18	125,33
	G2 EUR	-	-	102,16	107,00	110,72	112,88	117,38	120,70	124,89	125,91
	G2 HCHF	-	-	-	-	100,98	102,75	106,02	108,71	112,14	112,86
	H2 EUR	-	107,84	107,66	112,67	116,41	118,61	122,96	126,10	130,03	130,78
	H2 HCHF	-	-	-	102,28	105,11	106,86	109,88	112,39	115,51	115,98
	H2 HSEK	-	-	-	1.025,04	1.056,61	1.075,94	1.114,52	1.145,21	1.184,25	1.193,30
	H2 HUSD	-	-	-	103,26	108,09	111,72	120,10	125,38	130,99	132,31
	H3 EUR	-	-	-	102,62	104,99	105,74	107,41	108,01	109,39	108,27
	H3 HGBP	-	-	-	103,26	107,03	107,22	110,65	112,17	114,07	113,24
	I1 HJPY	-	-	-	-	-	-	-	-	10.661,36	10.793,98
	I2 EUR	139,37	147,52	155,16	154,14	159,35	162,40	168,43	172,79	178,24	179,34

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

Zum 30. Juni 2022

Teilfonds		2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)											
	I2 HCHF	-	107,51	112,78	110,94	114,04	116,02	119,38	122,14	125,58	126,14
	I2 HUSD	-	-	102,95	103,09	108,40	111,67	120,59	125,88	131,54	132,93
	I3 EUR	130,91	134,72	137,99	134,00	136,14	137,10	139,35	140,17	142,03	140,62
	I3 USD	101,10	110,36	109,75	91,65	91,92	101,22	94,68	94,40	104,39	99,57
	X2 EUR	122,84	125,04	128,82	132,85	136,54	138,47	141,86	144,80	148,36	148,61
	X3q EUR	102,38	104,70	107,83	104,56	107,26	107,77	107,09	108,71	108,96	107,93
Niedrigster Stand	A2 EUR	122,38	133,30	144,64	143,54	150,25	153,07	152,81	150,70	161,59	143,61
	A2 HCHF	100,97	109,71	118,68	116,64	121,54	123,43	122,38	119,96	128,51	113,57
	A2 HSEK	1.047,00	1.154,29	1.260,29	1.249,95	1.305,88	1.328,76	1.322,99	1.308,41	1.404,44	1.255,66
	A2 HUSD	98,23	98,86	107,36	106,99	112,69	116,40	120,10	122,76	132,09	119,47
	A3 EUR	118,05	123,63	126,87	124,91	129,04	130,41	127,63	123,40	129,97	113,66
	A3 HGBP	107,94	113,47	116,84	115,85	120,36	122,43	121,34	118,89	125,41	111,12
	C2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	110,26	118,29	105,48
	F2 USD	-	-	-	-	100,27	110,38	110,57	103,61	116,24	96,63
	F2 HUSD	-	-	-	-	99,38	101,81	105,64	108,59	116,97	106,44
	G2 EUR	-	-	102,16	102,13	107,31	109,71	110,30	109,81	117,99	106,46
	G2 HCHF	-	-	-	-	98,14	100,04	99,85	98,84	106,10	95,21
	H2 EUR	-	99,48	107,66	107,64	112,95	115,34	115,75	114,69	123,11	110,20
	H2 HCHF	-	-	-	97,87	102,26	104,07	103,71	102,15	109,53	97,50
	H2 HSEK	-	-	-	980,05	1.026,58	1.046,91	1.048,30	1.041,92	1.119,57	1.008,45
	H2 HUSD	-	-	-	98,22	103,60	107,16	111,45	114,55	123,41	112,40
	H3 EUR	-	-	-	98,04	101,88	102,81	101,13	98,24	103,57	91,24
	H3 HGBP	-	-	-	98,23	102,50	104,03	103,62	101,96	107,66	96,08
	I1 HJPY	-	-	-	-	-	-	-	-	10.619,37	9.122,33
	I2 EUR	123,57	135,17	147,29	147,19	154,56	157,89	158,52	157,16	168,71	151,18
	I2 HCHF	-	99,39	107,33	106,14	110,96	112,97	112,64	111,01	119,05	106,07
	I2 HUSD	-	-	98,96	98,02	103,43	107,48	111,37	115,01	123,89	122,39
	I3 EUR	119,87	125,74	129,18	127,95	132,05	133,24	131,15	127,49	134,43	118,55
	I3 USD	96,25	96,18	86,31	82,54	81,96	90,36	88,77	81,57	89,89	73,60
	X2 EUR	109,65	119,09	128,82	127,18	132,76	134,97	134,07	131,62	141,00	124,45
	X3q EUR	98,57	98,35	102,71	100,33	104,13	104,34	101,94	97,97	104,06	89,48
Euro High Yield Bond Fund											
Höchststand	A2 EUR	109,60	123,15	127,47	130,96	142,64	145,79	152,05	160,15	165,80	166,72
	A2 HCHF	107,25	120,11	123,83	126,42	136,95	139,76	144,75	152,05	156,74	157,50
	A2 HUSD	108,88	122,33	126,84	131,15	145,15	150,44	162,10	173,67	183,03	184,38
	A3q EUR	107,22	112,96	110,90	108,24	111,04	111,12	108,63	111,02	109,33	109,01
	A3q HUSD	-	-	-	-	-	102,43	104,30	108,41	108,73	108,63
	C2 EUR	-	-	-	-	-	-	100,91	106,43	110,46	111,13
	F2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	140,72	149,11	150,33
	F3q HUSD	-	-	-	-	130,44	132,74	135,96	141,73	142,82	142,78
	GU2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	156,05	162,83	164,01
	GU2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	151,33	152,32
	GU3 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	140,37
	H2 EUR	-	-	-	104,74	114,44	117,14	122,72	129,57	134,79	135,67
	H2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	151,31	152,20
	H2 HUSD	-	-	-	-	-	122,15	132,44	142,26	150,67	151,91
	H3q EUR	-	-	-	-	-	120,86	120,20	123,14	121,85	121,61

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

Zum 30. Juni 2022

Teilfonds		2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Euro High Yield Bond Fund (Fortsetzung)											
	I2 EUR	109,77	124,04	129,04	133,09	145,35	148,82	156,07	164,85	171,65	172,81
	I2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	151,32	152,25
	I2 HUSD	-	106,90	111,38	115,55	128,24	133,57	144,58	155,31	164,68	166,09
	I3q HUSD	-	-	-	-	-	102,49	104,90	109,35	110,32	110,32
	X2 EUR	-	102,33	105,60	108,17	117,35	119,78	124,33	130,66	134,66	135,28
	X3q EUR	-	101,45	100,32	102,61	106,05	105,97	103,01	105,03	102,96	102,56
	Z2 EUR	-	-	-	-	106,30	109,27	115,92	122,96	129,13	130,23
	Z2 HGBP	110,48	126,19	132,48	138,86	154,00	159,42	171,50	183,28	193,37	195,27
Niedrigster Stand	A2 EUR	99,78	105,83	117,71	120,15	128,76	141,18	140,41	128,91	148,63	138,22
	A2 HCHF	99,99	103,56	114,76	116,09	124,21	135,51	133,82	122,28	140,89	130,35
	A2 HUSD	100,00	105,09	116,97	119,98	129,10	143,86	148,04	140,60	162,75	154,29
	A3q EUR	99,78	101,83	104,75	99,52	103,89	106,99	101,29	89,36	100,96	88,01
	A3q HUSD	-	-	-	-	-	99,57	96,19	87,76	99,56	88,49
	C2 EUR	-	-	-	-	-	-	98,72	85,68	98,86	92,25
	F2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	113,96	132,09	126,15
	F3q HUSD	-	-	-	-	129,76	128,92	125,24	114,79	130,36	116,66
	GU2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	125,67	145,13	136,60
	GU2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	150,05	126,68
	GU3 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	123,39
	H2 EUR	-	-	-	95,98	102,97	113,30	113,20	104,33	120,41	112,80
	H2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	150,05	126,35
	H2 HUSD	-	-	-	-	-	120,00	120,72	115,21	133,51	127,49
	H3q EUR	-	-	-	-	-	118,05	111,97	99,15	112,13	98,46
	I2 EUR	99,78	106,10	118,76	121,94	130,73	143,93	143,90	132,73	153,25	143,73
	I2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	150,05	126,41
	I2 HUSD	-	100,00	102,39	105,57	113,65	127,12	131,62	125,79	145,81	139,44
	I3q HUSD	-	-	-	-	-	99,57	96,60	88,55	100,58	90,19
	X2 EUR	-	99,57	94,67	99,27	106,28	116,13	114,91	105,14	121,11	111,84
	X3q EUR	-	100,00	97,72	90,61	99,55	101,83	96,21	84,52	95,39	82,57
	Z2 EUR	-	-	-	-	99,07	105,28	106,41	99,07	114,56	108,88
	Z2 HGBP	99,78	106,93	121,19	126,46	136,62	152,59	156,55	147,40	170,61	164,61
Global High Yield Bond Fund											
Höchststand	A2 USD	-	109,15	112,06	113,29	128,66	133,64	143,91	155,07	165,24	166,31
	A2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	107,38	107,81
	A2 HEUR	-	-	111,74	112,11	125,28	128,38	132,76	140,66	147,07	147,73
	A3q USD	-	-	-	101,21	107,86	108,11	107,85	111,69	111,69	110,48
	A3q HEUR	-	104,61	102,86	98,49	99,54	99,17	94,23	95,91	94,38	92,90
	A4m USD	-	-	-	-	-	-	-	108,64	108,39	106,72
	A4m HEUR	-	-	-	-	-	-	-	92,34	90,54	88,86
	A4m HSGD	-	-	-	-	-	-	-	103,30	102,60	101,02
	C2 USD	-	-	-	-	-	-	-	113,12	120,85	121,70
	F2 USD	-	-	-	-	-	103,40	111,83	120,79	129,34	130,30
	F3q USD	-	-	-	-	-	-	-	120,26	120,75	119,69
	GU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	132,55	149,36	150,56
	GU2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	107,86	108,47
	GU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	144,29	152,08	153,00
	GU2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	147,73	156,21	157,40

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

Zum 30. Juni 2022

Teilfonds		2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)											
	GU3q HGBP	-	-	-	-	-	-	-	145,82	144,65	143,47
	H2 USD	-	-	-	-	-	101,50	109,90	118,69	127,09	128,04
	H2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	107,65	108,19
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	101,17	105,30	111,82	117,48	118,12
	H2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	156,90	175,60	176,85
	H2 HSEK	-	-	-	-	-	-	-	-	1.242,61	1.250,67
	H3q HEUR	-	-	-	-	-	100,93	98,02	100,00	98,77	97,45
	H3q HGBP	-	-	-	-	-	-	-	156,50	166,96	165,28
	I2 USD	-	109,46	112,65	114,38	130,35	135,70	146,98	158,81	170,21	171,50
	I2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	107,72	108,29
	I2 HEUR	-	-	112,40	113,17	126,99	130,49	135,74	144,19	151,63	152,49
	I2 HNOK	-	-	-	-	-	-	-	-	142,20	143,22
	M2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	126,22	127,17
	X2 USD	-	-	-	-	100,10	103,78	111,25	119,60	126,86	127,57
	X3q USD	-	-	-	-	-	-	-	113,78	121,29	119,73
	Z2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	108,11	108,90
	Z2 HGBP	-	104,54	108,95	111,33	126,72	131,34	140,14	150,60	160,39	161,79
	Z3q HAUD	-	-	-	-	106,82	107,57	108,86	112,71	112,58	111,91
	Z3q HGBP	-	-	-	103,92	111,18	111,34	109,81	113,40	113,01	112,38
Niedrigster Stand	A2 USD	-	99,82	103,42	102,12	112,63	127,76	128,71	121,26	144,99	136,31
	A2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	98,07	87,38
	A2 HEUR	-	-	103,29	101,42	111,32	124,21	120,55	109,44	130,25	119,86
	A3q USD	-	-	-	92,62	99,01	103,68	97,95	87,34	101,37	87,66
	A3q HEUR	-	99,20	95,65	87,17	92,77	93,51	86,87	74,62	86,22	72,96
	A4m USD	-	-	-	-	-	-	-	84,54	99,09	83,05
	A4m HEUR	-	-	-	-	-	-	-	71,39	83,29	68,35
	A4m HSGD	-	-	-	-	-	-	-	80,24	93,91	78,58
	C2 USD	-	-	-	-	-	-	-	88,48	105,86	99,86
	F2 USD	-	-	-	-	-	100,07	99,87	94,49	113,09	107,12
	F3q USD	-	-	-	-	-	-	-	94,08	109,34	95,24
	GU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	115,11	130,28	123,99
	GU2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	98,10	88,35
	GU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	112,33	133,91	124,70
	GU2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	114,68	136,81	129,38
	GU3q HGBP	-	-	-	-	-	-	-	113,28	131,22	114,11
	H2 USD	-	-	-	-	-	99,63	98,16	92,85	111,13	105,25
	H2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	98,08	87,95
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	98,40	95,44	87,04	103,69	96,12
	H2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	129,25	154,12	145,02
	H2 HSEK	-	-	-	-	-	-	-	-	1.205,00	1.020,32
	H3q HEUR	-	-	-	-	-	96,73	90,12	77,85	90,04	76,76
	H3q HGBP	-	-	-	-	-	-	-	129,25	151,62	131,22
	I2 USD	-	99,82	103,91	102,98	113,78	129,49	131,18	124,23	148,73	141,00
	I2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	98,09	88,06
	I2 HEUR	-	-	103,71	102,25	112,44	125,94	123,02	112,22	133,74	124,11
	I2 HNOK	-	-	-	-	-	-	-	-	128,72	117,44
	M2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	124,88	104,47

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

Zum 30. Juni 2022

Teilfonds		2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)											
	X2 USD	-	-	-	-	99,59	99,40	99,65	93,50	111,68	104,28
	X3q USD	-	-	-	-	-	-	-	100,15	110,32	94,75
	Z2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	97,81	89,11
	Z2 HGBP	-	100,00	99,70	100,08	110,65	125,80	125,81	117,04	139,81	133,41
	Z3q HAUD	-	-	-	-	99,73	103,94	98,69	87,74	101,85	88,98
	Z3q HGBP	-	-	-	100,19	101,83	106,38	100,11	88,13	102,22	89,72
Strategic Bond Fund											
Höchststand	A2 USD	-	-	-	-	-	101,57	108,73	117,00	122,85	124,26
	A2 HEUR	-	-	-	-	-	100,25	102,82	107,82	112,63	113,36
	A3q USD	-	-	-	-	-	-	-	104,81	107,99	106,45
	A3q HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	105,58	104,52
	E2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	110,68	116,53	118,35
	F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	110,15	115,90	117,51
	F3q USD	-	-	-	-	-	-	-	-	103,88	102,63
	GU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	113,61	119,69	121,57
	GU2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	104,32	105,20
	GU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	114,88	120,37	121,61
	GU2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	108,85	114,47	116,12
	GU3q USD	-	-	-	-	-	-	-	108,98	112,74	111,62
	GU3q HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	103,43	101,66
	GU3q HEUR	-	-	-	-	-	-	-	108,77	111,95	110,21
	GU3q HGBP	-	-	-	-	-	-	-	104,17	107,77	106,55
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	109,81
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	100,27	103,44	108,84	113,91	114,88
	H3q HEUR	-	-	-	-	-	100,27	99,18	101,61	104,15	102,38
	IU2 USD	-	-	-	-	-	101,71	109,56	118,40	124,63	126,44
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	104,82	105,78
	IU2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	110,36	115,93	117,46
	IU3q USD	-	-	-	-	-	-	-	108,43	112,03	110,80
	X2 USD	-	-	-	-	-	100,10	107,98	115,80	121,36	122,50
	X3q USD	-	-	-	-	-	-	-	-	112,87	111,05
Niedrigster Stand	A2 USD	-	-	-	-	-	99,58	99,21	103,37	116,23	103,89
	A2 HEUR	-	-	-	-	-	97,07	95,67	95,61	107,08	93,95
	A3q USD	-	-	-	-	-	-	-	93,30	103,15	87,04
	A3q HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	101,55	84,71
	E2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	97,87	109,98	99,45
	F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	97,24	109,44	98,54
	F3q USD	-	-	-	-	-	-	-	-	99,32	84,14
	GU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	100,25	112,89	102,11
	GU2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	99,83	87,48
	GU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	101,69	114,10	101,31
	GU2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	100,60	108,15	97,43
	GU3q USD	-	-	-	-	-	-	-	100,60	107,36	91,70
	GU3q HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	98,65	82,67
	GU3q HEUR	-	-	-	-	-	-	-	100,61	106,86	89,79
	GU3q HGBP	-	-	-	-	-	-	-	99,48	102,84	87,44
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93,02

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

Zum 30. Juni 2022

Teilfonds		2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Strategic Bond Fund (Fortsetzung)											
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	97,31	96,08	96,42	108,10	95,53
	H3q HEUR	-	-	-	-	-	96,21	93,54	90,53	99,35	83,24
	IU2 USD	-	-	-	-	-	99,89	99,67	104,50	117,64	106,07
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	100,29	88,02
	IU2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	97,67	109,65	98,44
	IU3q USD	-	-	-	-	-	-	-	96,41	106,74	90,91
	X2 USD	-	-	-	-	-	99,25	98,77	102,39	115,02	102,12
	X3q USD	-	-	-	-	-	-	-	-	107,73	90,54
Total Return Bond Fund											
Höchststand	A2 EUR	107,39	108,28	107,96	107,72	111,54	112,03	110,94	114,74	119,38	118,52
	A2 HUSD	108,20	109,06	108,86	109,37	115,16	117,20	120,87	128,19	134,09	133,73
	A3q EUR	100,49	99,15	98,14	94,97	94,31	93,00	87,82	89,39	91,32	88,62
	F2 HUSD	-	-	-	-	102,29	104,35	105,03	111,83	117,41	117,17
	H2 EUR	-	100,68	100,66	100,89	104,99	105,69	105,22	109,26	113,91	113,37
	H3q EUR	-	-	-	-	-	100,01	96,15	97,92	100,52	97,77
	I2 EUR	-	-	-	-	-	100,16	100,23	104,10	108,58	108,11
	X1 EUR	100,36	98,76	97,61	-	-	-	-	-	-	-
	X2 EUR	100,36	100,66	100,25	99,49	101,81	101,90	100,05	102,86	106,67	105,50
	Z2 HGBP	109,79	112,48	113,76	115,72	122,20	124,14	126,81	133,89	141,16	141,08
Niedrigster Stand	A2 EUR	100,64	104,70	104,81	103,64	107,52	108,57	106,23	107,79	114,57	105,27
	A2 HUSD	101,16	105,49	105,65	104,97	109,36	114,32	113,83	120,04	128,03	119,86
	A3q EUR	97,74	97,17	94,18	90,00	91,65	88,32	84,80	83,57	88,30	76,92
	F2 HUSD	-	-	-	-	100,03	101,58	100,04	104,61	111,69	105,34
	H2 EUR	-	100,00	97,62	97,04	100,85	102,59	100,56	102,53	109,12	101,01
	H3q EUR	-	-	-	-	-	96,28	92,65	91,72	97,00	85,14
	I2 EUR	-	-	-	-	-	97,75	95,84	97,69	103,98	96,36
	X1 EUR	97,57	97,07	93,48	-	-	-	-	-	-	-
	X2 EUR	97,57	97,56	97,15	95,40	98,70	98,48	96,12	96,77	102,70	93,24
	Z2 HGBP	101,36	107,31	109,76	110,71	115,70	121,29	119,94	125,25	133,75	127,40
Asian Dividend Income Fund											
Höchststand	A2 EUR	14,41	13,69	18,06	16,70	17,31	18,33	18,97	20,26	19,48	20,26
	A2 SGD	23,31	23,13	26,06	24,91	26,89	29,53	28,86	30,31	31,37	31,08
	A2 USD	18,65	18,51	19,58	18,47	19,49	22,53	21,32	22,50	23,67	23,08
	A3q HRMB	-	-	-	99,78	113,73	126,94	114,76	112,81	110,03	105,03
	A3q EUR	10,16	9,42	11,35	10,31	9,51	9,56	9,25	9,36	8,21	8,00
	A3q SGD	16,47	15,42	16,40	15,40	14,78	15,52	14,52	14,03	13,19	12,76
	A3q USD	13,19	12,36	12,76	11,43	10,72	11,86	10,64	10,41	9,97	9,48
	A4m USD	-	-	-	-	-	-	10,34	10,22	9,75	9,31
	C2 USD	100,00	107,16	112,89	-	-	-	-	-	-	-
	F3q USD	-	-	-	-	10,97	12,19	10,98	10,87	10,53	10,03
	G2 USD	-	10,44	11,17	10,55	11,37	13,22	12,68	13,46	14,37	14,03
	G3q GBP	-	10,55	11,89	10,61	12,43	12,59	12,43	12,59	11,09	10,63
	H2 EUR	-	10,55	13,97	12,94	13,59	14,49	15,10	16,22	15,76	16,51
	H2 USD	-	11,52	12,25	11,57	12,36	14,34	13,73	14,55	15,48	15,10
	H3q EUR	-	10,29	12,88	11,71	10,93	11,05	10,78	10,98	9,71	9,50
	H3q USD	-	10,28	10,63	9,58	9,10	10,10	9,10	9,01	8,72	8,30
	I2 USD	19,37	13,42	20,70	19,54	20,99	24,39	23,36	24,78	26,40	25,77

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

Zum 30. Juni 2022

Teilfonds		2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Asian Dividend Income Fund (Fortsetzung)											
	I3q GBP	9,00	8,13	8,68	7,75	9,04	9,15	9,01	9,12	8,01	7,67
	Q3q EUR	-	-	-	10,09	9,95	10,09	9,86	10,05	8,92	8,73
	Q3q GBP	-	-	-	10,60	12,48	12,64	12,46	12,62	11,09	10,62
	Q3q USD	-	-	-	10,07	10,25	11,40	10,27	10,19	9,90	9,43
	X2 USD	18,02	17,76	18,69	17,61	18,37	21,16	19,85	20,88	21,80	21,23
Niedrigster Stand	A2 EUR	11,61	12,11	13,49	12,88	14,88	16,59	16,12	13,68	16,13	18,01
	A2 SGD	18,42	20,68	22,44	20,28	22,29	26,51	25,04	21,42	25,69	26,32
	A2 USD	14,64	16,13	17,54	14,36	16,25	19,20	18,32	14,64	18,74	18,89
	A3q HRMB	-	-	-	84,88	95,77	110,24	97,70	73,28	88,40	83,76
	A3q EUR	8,53	8,20	8,82	7,66	8,51	8,87	7,94	6,32	6,94	7,07
	A3q SGD	13,54	14,06	14,39	12,07	12,74	14,25	12,34	9,89	11,04	10,29
	A3q USD	10,76	11,09	11,26	8,55	9,13	10,39	9,04	6,77	8,10	7,39
	A4m USD	-	-	-	-	-	-	8,86	6,59	7,98	7,19
	C2 USD	91,60	92,74	102,03	-	-	-	-	-	-	-
	F3q USD	-	-	-	-	10,12	10,63	9,35	7,08	8,52	7,88
	G2 USD	-	9,92	9,97	8,25	9,42	11,20	10,84	8,77	11,27	11,61
	G3q GBP	-	9,33	10,08	8,66	10,50	11,54	10,80	8,97	9,60	9,50
	H2 EUR	-	9,35	10,39	10,02	11,62	13,04	12,80	10,97	13,00	14,60
	H2 USD	-	10,00	10,95	9,02	10,27	12,18	11,75	9,48	12,17	12,46
	H3q EUR	-	9,24	9,96	8,73	9,73	10,24	9,24	7,42	8,18	8,46
	H3q USD	-	9,22	9,40	7,19	7,72	8,82	7,76	5,87	7,06	6,53
	I2 USD	15,29	16,84	18,49	15,27	17,41	20,67	19,98	16,15	20,73	21,29
	I3q GBP	7,11	7,14	7,37	6,33	7,66	8,38	7,83	6,49	6,94	6,85
	Q3q EUR	-	-	-	7,91	8,81	9,35	8,44	6,80	7,51	7,79
	Q3q GBP	-	-	-	8,59	10,54	11,58	10,83	8,99	9,61	9,50
	Q3q USD	-	-	-	8,04	8,67	9,93	8,76	6,64	8,00	7,43
	X2 USD	14,19	15,55	16,78	13,64	15,35	18,08	17,10	13,57	17,34	17,28
Asian Growth Fund											
Höchststand	A2 EUR	115,81	118,28	168,89	146,60	170,17	182,24	183,83	200,87	249,16	227,32
	A2 SGD	-	-	-	105,07	136,27	151,39	146,74	155,90	207,50	188,70
	A2 USD	87,78	95,13	104,89	95,12	112,16	132,05	122,91	131,67	177,25	159,09
	C2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	165,89	207,01	189,20
	H2 EUR	-	-	-	-	-	158,27	161,03	177,14	221,55	203,20
	H2 USD	-	-	-	-	-	164,29	153,37	166,97	226,72	204,81
	X2 EUR	114,57	116,47	165,42	143,36	164,76	175,54	176,11	191,59	236,23	215,15
	X2 USD	84,71	91,24	100,13	90,70	106,09	124,35	115,40	122,53	163,85	146,74
Niedrigster Stand	A2 EUR	94,98	102,12	118,02	112,30	134,26	161,10	149,71	145,29	179,20	177,37
	A2 SGD	-	-	-	97,86	103,53	132,92	121,59	117,92	145,32	134,38
	A2 USD	68,38	78,36	91,24	74,77	86,46	109,99	100,19	91,73	118,40	109,28
	C2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	120,10	148,40	169,69
	H2 EUR	-	-	-	-	-	143,42	130,50	128,54	158,97	159,44
	H2 USD	-	-	-	-	-	147,35	125,65	116,74	151,06	141,78
	X2 EUR	94,40	100,82	116,17	109,44	130,50	155,86	143,86	138,43	170,49	168,02
	X2 USD	66,32	75,56	87,26	71,05	81,72	103,92	93,92	85,26	109,86	100,27

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

Zum 30. Juni 2022

Teilfonds		2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Euroland Fund											
Höchststand	A1 EUR	-	-	-	10,20	11,07	11,36	10,84	11,47	13,05	13,79
	A2 EUR	30,73	39,96	46,59	46,73	50,83	52,56	50,19	53,48	60,85	64,98
	A2 USD	-	-	-	-	-	11,60	10,54	10,35	13,23	13,30
	A2 HCHF	-	-	-	10,09	11,02	11,38	10,83	11,49	13,04	13,90
	A2 HSGD	-	-	-	10,97	12,31	12,83	12,36	13,61	15,57	16,67
	A2 HUSD	-	10,45	12,16	12,19	13,39	14,00	13,55	15,09	17,45	18,70
	C2 EUR	-	-	-	10,09	11,86	12,29	11,76	12,60	14,42	15,43
	F2 HUSD	-	-	-	-	-	10,41	10,15	11,42	13,31	14,33
	G2 EUR	-	10,47	12,33	12,39	13,71	14,26	13,69	14,83	17,11	18,39
	H1 EUR	-	-	-	-	-	10,43	9,82	10,42	11,89	12,54
	H2 EUR	-	10,63	12,46	12,53	13,78	14,30	13,72	14,80	17,01	18,25
	H2 HCHF	-	-	-	10,37	11,46	11,86	11,35	12,20	13,99	14,99
	H2 HGBP	-	11,35	13,32	13,37	14,61	15,22	14,66	16,06	18,37	19,71
	H2 HUSD	-	-	-	10,37	11,68	12,25	11,93	13,42	15,59	16,78
	I1 EUR	-	-	12,21	12,07	13,07	13,40	12,63	13,41	15,28	16,12
	I2 EUR	-	11,44	13,44	13,50	14,90	15,49	14,87	16,06	18,49	19,84
	I2 USD	-	-	-	-	-	11,65	10,62	10,59	13,70	13,82
	I2 HGBP	-	-	-	10,30	11,48	11,96	11,53	12,64	14,45	15,51
	I2 HUSD	-	-	10,51	10,87	12,11	12,72	12,40	13,96	16,28	17,53
	X2 EUR	29,79	38,50	44,67	44,75	48,19	49,71	47,25	49,87	56,30	59,92
	X2 HUSD	-	-	10,57	10,56	11,47	11,94	11,53	12,72	14,60	15,60
	Z2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,37
Niedrigster Stand	A1 EUR	-	-	-	8,21	8,41	10,22	8,83	6,87	8,90	10,84
	A2 EUR	22,32	29,05	33,25	37,17	38,72	47,32	40,90	32,02	41,53	51,07
	A2 USD	-	-	-	-	-	9,96	8,35	6,23	8,72	9,53
	A2 HCHF	-	-	-	8,11	8,43	10,22	8,82	6,88	8,91	10,97
	A2 HSGD	-	-	-	8,82	9,22	11,60	10,16	8,13	10,58	13,23
	A2 HUSD	-	9,71	8,69	9,64	10,06	12,63	11,19	9,04	11,86	14,90
	C2 EUR	-	-	-	8,96	8,98	11,07	9,59	7,55	9,81	12,14
	F2 HUSD	-	-	-	-	-	9,44	8,38	6,85	9,04	11,43
	G2 EUR	-	9,72	8,74	9,92	10,37	12,87	11,21	8,89	11,60	14,54
	H1 EUR	-	-	-	-	-	9,41	8,03	6,24	8,07	9,89
	H2 EUR	-	9,78	8,86	9,99	10,42	12,90	11,21	8,87	11,56	14,40
	H2 HCHF	-	-	-	8,35	8,70	10,69	9,27	7,31	9,51	11,87
	H2 HGBP	-	10,00	9,47	10,61	11,02	13,75	12,04	9,57	12,44	15,65
	H2 HUSD	-	-	-	8,35	8,75	11,03	9,87	8,05	10,62	13,41
	I1 EUR	-	-	8,67	9,64	9,89	12,10	10,33	8,03	10,37	12,72
	I2 EUR	-	9,77	9,55	10,80	11,29	13,98	12,16	9,62	12,55	15,66
	I2 USD	-	-	-	-	-	9,96	8,45	6,37	8,97	9,95
	I2 HGBP	-	-	-	8,29	8,62	10,81	9,47	7,53	9,80	12,32
	I2 HUSD	-	-	9,90	8,63	9,05	11,45	10,26	8,39	11,07	14,01
	X2 EUR	21,53	27,99	31,96	35,47	36,87	44,64	38,41	29,85	38,57	46,95
	X2 HUSD	-	-	9,63	8,33	8,69	10,80	9,49	7,61	9,95	12,39
	Z2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,52

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

Zum 30. Juni 2022

Teilfonds		2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
European Growth Fund											
Höchststand	A2 EUR	12,16	13,76	17,37	17,41	19,38	19,90	19,34	20,63	23,38	24,91
	B1 EUR	27,92	31,66	39,82	39,58	44,30	45,26	-	-	-	-
	H1 EUR	-	11,18	13,88	13,78	15,26	15,72	15,19	16,20	18,41	19,48
	H2 EUR	-	-	-	-	-	20,87	20,37	22,05	25,30	27,09
	I1 EUR	11,69	13,16	16,49	16,37	18,18	18,67	17,91	19,12	17,59	-
	I2 EUR	12,21	13,96	17,77	17,83	20,21	20,87	20,36	22,04	25,29	27,08
	R1 EUR	12,20	13,69	17,17	17,17	19,04	19,49	18,81	19,96	22,60	23,98
	R1 HUSD	12,69	14,25	17,80	17,65	19,85	20,57	20,26	22,31	25,71	27,42
	X2 EUR	-	-	-	-	17,06	17,46	16,91	17,51	19,71	20,94
Niedrigster Stand	A2 EUR	9,57	11,46	12,06	13,91	15,11	18,06	15,88	13,25	17,66	20,69
	B1 EUR	22,15	26,34	27,53	31,86	34,29	41,15	-	-	-	-
	H1 EUR	-	9,86	9,63	11,08	11,91	14,29	12,52	10,41	13,84	16,20
	H2 EUR	-	-	-	-	-	18,98	16,80	14,18	19,00	22,53
	I1 EUR	9,31	11,01	11,39	13,20	14,15	16,97	14,77	12,29	16,90	-
	I2 EUR	10,01	11,52	12,28	14,37	15,69	18,97	16,79	14,17	18,99	22,52
	R1 EUR	9,67	11,49	11,92	13,75	14,85	17,70	15,45	12,82	17,08	19,91
	R1 HUSD	10,04	11,96	12,38	14,07	15,29	18,62	16,72	14,34	19,31	22,84
	X2 EUR	-	-	-	-	14,96	15,83	13,55	11,24	14,93	17,37
Japan Opportunities Fund											
Höchststand	A2 USD	12,53	13,04	14,83	14,52	16,67	19,40	18,01	18,82	23,84	23,85
	C2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	22,74	26,22	27,83
	H2 USD	-	10,81	12,77	12,51	14,51	16,95	15,82	16,68	21,31	21,43
	I2 JPY	-	-	-	-	-	-	-	-	1.223,01	1.303,86
	I2 USD	13,44	14,02	16,15	15,81	18,42	21,57	20,13	21,26	27,37	27,50
	I2 HUSD	-	-	-	15,00	17,98	21,21	20,53	21,64	26,69	28,43
	X2 USD	12,01	12,45	13,99	13,69	15,55	18,02	16,66	17,29	21,79	21,73
Niedrigster Stand	A2 USD	9,11	11,33	11,03	11,02	12,18	15,96	14,51	13,24	17,73	16,95
	C2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	15,66	20,59	21,57
	H2 USD	-	9,74	9,48	9,52	10,55	13,89	12,78	11,77	15,78	15,33
	I2 JPY	-	-	-	-	-	-	-	-	1.018,88	1.061,59
	I2 USD	9,72	12,15	11,95	12,07	13,38	17,65	16,26	15,00	20,13	19,68
	I2 HUSD	-	-	-	12,01	11,79	17,34	16,03	14,71	20,08	23,21
	X2 USD	8,77	10,84	10,48	10,34	11,41	14,87	13,40	12,14	16,26	15,37
Pan European Equity Fund											
Höchststand	A1 EUR	19,65	22,59	27,73	28,05	26,93	27,06	26,01	29,32	33,83	34,76
	A2 EUR	20,77	24,07	29,79	30,35	29,43	29,86	29,00	33,03	38,12	39,16
	A2 SGD	-	-	-	21,41	23,80	25,14	24,05	25,97	31,95	32,53
	A2 USD	13,35	16,26	16,56	16,39	16,44	18,35	16,90	17,75	23,02	23,14
	A2 HUSD	-	11,29	13,94	14,18	13,87	14,25	14,21	16,66	19,44	20,00
	C2 EUR	14,54	17,00	21,22	21,67	21,25	21,66	21,10	24,29	28,27	29,08
	F2 USD	-	-	-	-	11,69	13,12	12,13	12,91	16,87	16,98
	F2 HUSD	-	-	-	-	11,68	12,05	12,17	14,34	16,81	17,32
	G2 EUR	-	11,11	13,84	14,12	13,96	14,26	13,92	16,11	18,79	19,35
	H1 EUR	-	10,97	13,47	13,56	13,07	13,10	12,55	14,21	16,44	16,89
	H2 EUR	10,15	12,29	15,24	15,55	15,25	15,54	15,15	17,47	20,35	20,95
	H2 USD	-	-	-	14,99	16,08	18,02	16,66	17,73	23,23	23,39

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

Zum 30. Juni 2022

Teilfonds		2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Pan European Equity Fund (Fortsetzung)											
	H2 HUSD	-	-	-	-	-	15,43	15,56	18,30	21,56	22,22
	I2 EUR	22,32	26,09	32,52	33,17	32,69	33,36	32,54	37,57	43,74	45,03
	I2 USD	11,59	14,23	14,62	14,48	14,77	16,58	15,33	16,33	21,38	21,53
	I2 HUSD	-	11,04	13,72	13,97	13,88	14,33	14,46	17,05	19,99	20,61
	M2 EUR	14,56	17,05	21,33	21,79	21,45	21,89	21,35	-	-	-
	X2 EUR	20,03	23,05	28,40	28,91	27,71	28,02	27,12	30,60	35,04	35,94
	X2 HUSD	-	10,57	12,98	13,21	12,77	13,06	12,93	15,09	17,51	18,00
	Z2 EUR	-	-	-	-	-	-	15,49	18,05	21,33	22,01
Niedrigster Stand	A1 EUR	15,70	18,32	19,65	21,33	22,04	24,17	21,46	18,72	25,32	26,70
	A2 EUR	16,38	19,37	21,12	23,09	24,07	26,67	23,94	21,09	28,52	30,09
	A2 SGD	-	-	-	18,54	18,73	22,43	19,50	17,49	23,79	22,69
	A2 USD	9,87	12,50	13,40	13,04	13,28	16,05	13,58	11,65	16,63	15,58
	A2 HUSD	-	10,00	9,90	10,72	11,22	12,78	11,70	10,64	14,45	15,56
	C2 EUR	11,34	13,59	14,95	16,53	17,28	19,37	17,46	15,51	21,06	22,46
	F2 USD	-	-	-	-	9,66	11,42	9,78	8,48	12,12	11,51
	F2 HUSD	-	-	-	-	9,89	10,84	9,99	9,19	12,47	13,56
	G2 EUR	-	9,85	9,78	10,81	11,32	12,76	11,53	10,29	13,97	15,01
	H1 EUR	-	10,00	9,50	10,34	10,63	11,72	10,39	9,08	12,24	13,06
	H2 EUR	9,63	9,86	10,81	11,87	12,41	13,90	12,54	11,16	15,16	16,19
	H2 USD	-	-	-	12,66	12,91	15,70	13,43	11,64	16,69	15,85
	H2 HUSD	-	-	-	-	-	13,87	12,77	11,74	15,94	17,39
	I2 EUR	17,47	20,82	22,96	25,36	26,53	29,85	26,95	24,00	32,57	34,82
	I2 USD	9,42	10,85	11,77	11,58	11,83	14,43	12,36	10,72	15,35	14,60
	I2 HUSD	-	9,83	9,71	10,60	11,14	12,88	11,87	10,92	14,77	16,14
	M2 EUR	11,96	13,61	15,01	16,64	17,41	19,59	-	-	-	-
	X2 EUR	15,85	18,65	20,18	21,92	22,80	24,99	22,33	19,53	26,32	27,49
	X2 HUSD	-	9,68	9,25	9,94	10,38	11,71	10,67	9,63	13,07	13,93
	Z2 EUR	-	-	-	-	-	-	12,81	11,54	15,78	17,14
Asia-Pacific Property Income Fund											
Höchststand	A2 EUR	14,45	12,99	16,19	14,98	15,42	15,56	17,54	19,50	18,44	18,64
	A2 USD	18,93	17,60	17,21	16,45	17,01	18,86	19,93	21,07	22,21	22,08
	A3 SGD	-	-	-	20,91	21,94	22,90	24,28	25,65	24,95	24,12
	A3 USD	17,25	16,04	15,45	14,48	14,86	16,28	16,70	17,15	17,49	16,72
	A4m USD	-	-	-	-	-	-	-	-	23,05	22,81
	A5m HKD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19,94
	A5m SGD	-	-	-	-	-	-	-	-	22,18	22,17
	A5m USD	-	-	-	-	-	-	-	-	22,74	22,47
	H2 EUR	-	-	-	-	-	15,87	18,05	20,11	19,31	19,52
	H2 USD	-	10,22	10,40	10,00	10,38	11,59	12,39	13,17	13,92	13,85
	H3 USD	-	10,22	10,29	9,68	9,91	10,88	11,29	11,66	11,93	11,41
	I2 EUR	15,52	13,99	17,68	16,39	17,14	17,47	19,88	22,23	21,21	21,45
	I2 USD	20,33	18,96	18,83	18,13	18,87	21,11	22,56	24,01	25,54	25,40
	X2 USD	13,74	18,12	16,81	16,27	15,96	17,54	18,38	19,36	20,24	20,11
Niedrigster Stand	A2 EUR	10,02	10,68	12,00	12,08	14,11	13,88	13,90	12,25	15,36	16,53
	A2 USD	12,64	14,71	15,38	13,32	15,08	15,90	15,97	13,17	17,74	17,39
	A3 SGD	-	-	-	19,54	20,05	20,33	19,88	16,78	20,64	19,63
	A3 USD	11,73	13,29	13,68	11,72	13,18	13,73	13,39	10,72	13,97	13,17
	A4m USD	-	-	-	-	-	-	-	-	19,22	17,17

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

Zum 30. Juni 2022

Teilfonds		2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Asia-Pacific Property Income Fund (Fortsetzung)											
	A5m HKD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,14
	A5m SGD	-	-	-	-	-	-	-	-	19,23	16,91
	A5m USD	-	-	-	-	-	-	-	-	19,19	16,60
	H2 EUR	-	-	-	-	-	14,27	14,22	12,71	15,97	17,44
	H2 USD	-	8,83	9,26	8,09	9,21	9,74	9,88	8,23	11,04	10,99
	H3 USD	-	8,83	9,12	7,83	8,80	9,14	9,00	7,29	9,46	9,06
	I2 EUR	10,67	11,56	13,05	13,29	15,63	15,46	15,64	13,98	17,54	19,19
	I2 USD	13,46	15,92	16,73	14,65	16,72	17,71	17,98	15,02	20,23	20,18
	X2 USD	12,16	14,00	14,59	12,54	14,12	14,83	14,79	12,09	16,26	15,75
Biotechnology Fund											
Höchststand	A2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,25
	A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,88
	A2 HSGD	-	-	-	-	-	-	-	14,06	20,97	20,12
	A2 SGD	-	-	-	-	-	-	-	14,50	20,73	20,20
	A2 USD	-	-	-	-	-	-	11,59	14,98	22,52	21,37
	E2 HEUR	-	-	-	-	-	-	11,52	14,55	21,61	20,35
	E2 USD	-	-	-	-	-	-	11,62	15,04	22,84	21,66
	F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,56
	H2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,26
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,89
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	11,59	15,00	22,68	21,46
	IU2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,26
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	20,17	21,48
	IU2 USD	-	-	-	-	-	-	11,59	14,93	22,44	21,37
	X2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	19,98	21,35
Niedrigster Stand	A2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,22
	A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,35
	A2 HSGD	-	-	-	-	-	-	-	9,17	13,78	11,34
	A2 SGD	-	-	-	-	-	-	-	9,25	14,20	11,78
	A2 USD	-	-	-	-	-	-	8,51	9,63	14,70	12,08
	E2 HEUR	-	-	-	-	-	-	8,51	9,45	14,27	11,47
	E2 USD	-	-	-	-	-	-	8,52	9,71	14,75	12,39
	F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,26
	H2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,24
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,38
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	8,52	9,68	14,71	12,18
	IU2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,25
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	19,69	12,02
	IU2 USD	-	-	-	-	-	-	8,52	9,67	14,64	12,19
	X2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	18,50	11,95
China Opportunities Fund											
Höchststand	A1 USD	12,75	13,91	17,98	16,29	18,88	25,84	21,78	22,76	32,82	27,62
	A2 EUR	9,66	10,32	17,09	14,74	16,97	20,94	19,11	20,57	27,34	23,38
	A2 SGD	15,84	17,50	24,68	22,07	26,26	33,99	29,81	30,78	43,83	37,36
	A2 USD	12,81	13,97	18,09	16,38	18,98	25,98	21,90	22,88	33,00	27,77
	C2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	23,00	-	-
	H1 USD	-	-	-	-	-	23,59	19,88	20,96	30,27	25,49
	H2 EUR	-	-	-	-	-	22,45	20,72	22,49	30,20	25,91

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

Zum 30. Juni 2022

Teilfonds		2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
China Opportunities Fund (Fortsetzung)											
	H2 USD	-	-	-	-	-	23,59	19,96	21,10	30,70	25,91
	I2 USD	13,42	14,75	19,36	17,54	20,66	28,45	24,08	25,50	37,16	31,38
	X2 USD	12,08	13,11	16,83	15,23	17,44	23,78	19,98	20,70	29,65	24,89
Niedrigster Stand	A1 USD	9,61	10,86	13,08	11,93	13,87	18,37	16,58	16,85	21,80	16,54
	A2 EUR	7,65	8,41	9,84	10,63	12,58	16,22	14,67	15,74	19,55	15,12
	A2 SGD	12,00	13,86	16,75	16,71	18,81	25,51	22,76	24,62	30,55	22,69
	A2 USD	9,65	10,90	13,16	12,00	13,94	18,47	16,67	16,94	21,91	16,63
	C2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	17,61	-	-
	H1 USD	-	-	-	-	-	19,66	15,20	15,54	19,98	15,36
	H2 EUR	-	-	-	-	-	19,58	15,86	17,24	21,46	16,86
	H2 USD	-	-	-	-	-	19,64	15,25	15,64	20,28	15,60
	I2 USD	10,08	11,47	14,02	12,94	15,08	20,12	18,40	18,91	24,54	18,91
	X2 USD	9,13	10,26	12,29	11,11	12,88	16,96	15,17	15,30	19,77	14,84
Global Equity Income Fund[1]											
Höchststand	A2 USD	-	103,12	104,24	102,71	108,54	123,60	115,94	121,63	136,85	138,04
	A3q EUR	-	105,71	129,93	126,15	122,77	123,05	119,66	127,74	124,54	131,21
	A3q USD	-	-	101,59	96,94	96,97	107,85	98,85	98,72	106,38	105,32
	C2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	128,54	131,85	135,90
	E3q USD	-	-	-	104,59	111,63	125,15	115,74	117,59	129,28	128,70
	H2 EUR	-	-	130,55	128,85	133,93	138,09	141,23	156,67	161,14	173,56
	H3q EUR	-	-	-	-	-	113,14	110,62	119,78	118,21	125,02
	I2 USD	-	103,23	105,11	103,99	112,11	128,52	121,46	129,18	147,61	149,41
	I3 EUR	-	-	124,35	121,29	120,35	115,90	-	-	-	-
	I3q USD	-	-	-	107,23	114,42	128,12	118,28	119,72	131,07	130,22
	X3q USD	-	-	-	-	-	-	104,19	108,43	115,89	114,49
Niedrigster Stand	A2 USD	-	99,79	90,04	86,89	93,34	106,33	98,56	82,83	103,22	128,97
	A3q EUR	-	99,79	96,80	101,77	108,16	110,68	103,30	87,98	98,45	120,31
	A3q USD	-	-	87,24	80,99	84,64	93,77	83,50	67,21	81,34	98,41
	C2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	88,58	102,49	128,97
	E3q USD	-	-	-	91,68	96,70	108,06	98,10	80,27	98,00	120,11
	H2 EUR	-	-	95,86	105,60	115,69	125,19	120,27	107,99	125,03	157,78
	H3q EUR	-	-	-	-	-	101,96	95,84	82,58	92,96	114,45
	I2 USD	-	99,79	90,37	88,30	95,30	109,88	103,47	88,15	110,65	139,50
	I3 EUR	-	-	92,26	98,29	105,33	114,24	-	-	-	-
	I3q USD	-	-	-	94,08	99,17	110,72	100,13	81,70	99,59	121,58
	X3q USD	-	-	-	-	-	-	91,94	73,75	88,93	107,01
Global Multi-Asset Fund											
Höchststand	A1 HEUR	-	-	-	10,07	10,81	11,08	11,09	11,43	12,48	12,93
	A2 GBP	-	-	-	10,07	11,00	11,32	11,52	12,02	13,24	13,76
	A2 HEUR	-	-	-	10,07	10,81	11,08	11,07	11,47	12,52	12,98
	A2 HUSD	-	-	-	10,07	11,05	11,47	11,92	12,57	13,94	14,49
	H1 HEUR	-	-	-	-	-	10,19	10,25	10,58	11,60	12,05
	H2 GBP	-	-	-	-	-	10,19	10,47	10,96	12,16	12,67
	H2 HEUR	-	-	-	10,07	10,92	11,22	11,30	11,74	12,91	13,41
	IU2 HEUR	-	-	-	10,07	10,91	11,20	11,29	11,73	12,90	13,40
	IU2 HUSD	-	-	-	10,07	11,14	11,63	12,14	12,88	14,36	14,96

[1] Der Global Equity Income Fund wurde am 23. November 2021 geschlossen.

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

Zum 30. Juni 2022

Teilfonds		2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Global Multi-Asset Fund (Fortsetzung)											
	X2 HEUR	-	-	-	10,06	10,69	10,92	10,85	11,17	12,09	12,50
	Z2 GBP	-	-	-	12,82	14,25	14,81	15,33	16,13	18,09	18,90
Niedrigster Stand	A1 HEUR	-	-	-	9,36	10,03	10,59	10,28	9,78	11,32	11,47
	A2 GBP	-	-	-	9,33	10,11	10,81	10,61	10,29	11,92	12,28
	A2 HEUR	-	-	-	9,33	10,03	10,58	10,27	9,82	11,36	11,51
	A2 HUSD	-	-	-	9,35	10,11	10,86	10,88	10,79	12,54	12,95
	H1 HEUR	-	-	-	-	-	9,75	9,48	9,07	10,47	10,72
	H2 GBP	-	-	-	-	-	9,77	9,62	9,40	10,90	11,34
	H2 HEUR	-	-	-	9,36	10,09	10,73	10,46	10,06	11,65	11,92
	IU2 HEUR	-	-	-	9,36	10,09	10,72	10,44	10,05	11,64	11,91
	IU2 HUSD	-	-	-	9,38	10,15	10,96	11,06	11,04	12,84	13,40
	X2 HEUR	-	-	-	9,30	9,98	10,42	10,07	9,55	11,02	11,04
	Z2 GBP	-	-	-	1,22	12,94	14,01	14,03	13,84	16,08	17,01
Global Property Equities Fund											
Höchststand	A2 EUR	14,23	13,04	17,52	17,38	18,40	18,49	21,67	25,81	25,47	28,86
	A2 GBP	12,07	11,20	12,71	14,38	15,77	16,33	19,36	21,53	21,73	23,92
	A2 USD	18,38	17,78	19,22	19,36	20,55	21,50	24,38	27,87	30,65	32,02
	A2 HCHF	11,99	11,54	12,46	12,32	13,01	12,96	14,19	15,92	17,21	17,87
	A2 HEUR	11,99	11,55	12,20	12,47	13,17	13,25	14,56	16,38	17,73	18,42
	A3q SGD	-	-	-	21,11	21,97	22,59	24,79	28,46	28,97	30,44
	A3q USD	16,48	15,76	16,82	16,71	17,56	17,90	19,71	22,18	23,74	24,59
	A4m HKD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	235,26
	A4m USD	-	-	-	-	-	-	-	21,37	22,42	23,09
	A4m HAUD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40,81
	A4m HRMB	-	-	-	-	-	-	-	-	-	194,64
	C2 HBRL	-	-	-	-	-	-	-	-	32,42	37,57
	C3q SGD	-	-	-	-	-	-	-	30,31	36,43	38,37
	F2 USD	-	-	-	-	20,78	22,38	25,50	29,25	32,64	34,25
	F3q USD	-	-	-	-	-	21,58	23,89	26,89	29,12	30,24
	G2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	28,82	28,67	32,76
	G2 USD	-	10,46	11,39	11,63	12,37	13,12	14,96	17,17	19,24	20,21
	G2 HCHF	-	10,43	11,34	11,36	12,02	12,21	13,50	15,23	16,58	17,30
	G2 HEUR	-	10,45	11,37	11,51	12,19	12,49	13,86	15,67	17,14	17,90
	H2 EUR	-	11,13	15,03	15,03	15,91	16,11	18,98	22,64	22,55	25,72
	H2 GBP	-	-	-	12,28	13,54	14,05	16,75	18,67	19,09	21,16
	H2 USD	-	11,38	12,36	12,55	13,33	14,07	16,01	18,35	20,43	21,44
	H2 HCHF	-	-	-	10,68	11,28	11,38	12,55	14,12	15,37	16,01
	H2 HEUR	-	11,24	12,20	12,27	12,98	13,20	14,63	16,51	17,99	18,78
	H3q EUR	-	-	-	-	-	20,84	23,84	27,96	26,99	30,19
	H3q USD	-	11,29	12,11	12,04	12,60	12,89	14,25	16,03	17,38	18,04
	I1 GBP	10,83	9,77	11,01	12,32	13,13	-	-	-	-	-
	I2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	24,08	29,07	33,19
	I2 USD	19,96	19,49	21,21	21,60	22,96	24,37	27,75	31,82	35,54	37,29
	I2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	23,18	29,62	30,88
	I2 HEUR	13,61	13,22	14,37	14,52	15,36	15,70	17,41	19,70	21,58	22,52
	I3m USD	-	-	-	-	-	-	26,11	29,44	31,86	33,10
	I3q EUR	-	101,08	135,50	133,60	138,90	136,80	156,53	183,83	177,40	198,62

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

Zum 30. Juni 2022

Teilfonds		2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Global Property Equities Fund (Fortsetzung)											
	M2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32,06
	M2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32,23
	M2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	30,41	31,93
	M3 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32,23
	X2 USD	17,69	17,00	18,31	18,32	19,41	20,09	22,64	25,85	28,38	29,55
	Z3m JPY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.952,01
Niedrigster Stand	A2 EUR	11,44	11,46	12,93	14,45	16,26	15,89	17,18	15,40	19,56	23,50
	A2 GBP	9,18	9,64	10,28	10,68	14,10	14,05	15,44	14,30	17,56	20,01
	A2 USD	14,31	15,62	16,65	16,33	17,59	19,21	19,64	16,62	22,67	24,47
	A2 HCHF	9,75	10,18	10,80	10,44	11,07	11,86	11,62	9,43	12,87	13,52
	A2 HEUR	9,75	10,18	10,81	10,55	11,23	12,10	11,91	9,71	13,23	13,94
	A3q SGD	-	-	-	20,07	19,78	20,10	20,21	17,78	22,55	23,76
	A3q USD	13,02	13,07	14,54	14,10	15,03	16,28	15,98	13,19	17,81	18,59
	A4m HKD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	177,41
	A4m USD	-	-	-	-	-	-	-	12,72	17,17	17,18
	A4m HAUD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30,23
	A4m HRMB	-	-	-	-	-	-	-	-	-	147,20
	C2 HBRL	-	-	-	-	-	-	-	-	24,44	26,76
	C3q SGD	-	-	-	-	-	-	-	21,99	28,08	30,00
	F2 USD	-	-	-	-	19,82	19,89	20,52	17,50	24,19	26,27
	F3q USD	-	-	-	-	-	19,57	19,36	16,15	22,03	22,99
	G2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	17,28	22,19	26,72
	G2 USD	-	9,23	9,83	9,77	10,62	11,67	12,04	10,30	14,26	15,51
	G2 HCHF	-	9,22	9,79	9,60	10,25	11,09	11,01	9,04	12,30	13,16
	G2 HEUR	-	9,23	9,82	9,71	10,42	11,31	11,28	9,33	12,80	13,61
	H2 EUR	-	9,75	11,05	12,46	14,09	13,85	15,03	13,57	17,37	20,97
	H2 GBP	-	-	-	9,64	12,07	12,10	13,32	12,47	15,54	17,72
	H2 USD	-	9,75	10,68	10,57	11,44	12,54	12,90	10,99	15,20	16,44
	H2 HCHF	-	-	-	9,04	9,62	10,37	10,25	8,39	11,52	12,17
	H2 HEUR	-	10,00	10,54	10,36	11,08	11,99	11,92	9,82	13,35	14,26
	H3q EUR	-	-	-	-	-	18,02	19,13	16,75	21,04	24,62
	H3q USD	-	9,98	10,46	10,14	10,81	11,69	11,56	9,62	13,13	13,72
	I1 GBP	8,70	8,41	8,80	9,09	12,37	-	-	-	-	-
	I2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	17,61	22,21	27,06
	I2 USD	15,42	17,01	18,31	18,16	19,71	21,64	22,34	19,08	26,40	28,61
	I2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	19,04	22,03	23,47
	I2 HEUR	10,57	11,58	12,41	12,26	13,12	14,22	14,17	11,69	16,00	17,11
	I3m USD	-	-	-	-	-	-	24,53	17,69	24,19	25,10
	I3q EUR	-	89,06	100,71	110,63	123,08	118,10	125,54	110,25	138,76	161,96
	M2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,14
	M2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,99
	M2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	24,73	24,49
	M3 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,99
	X2 USD	13,84	15,01	15,89	15,47	16,60	18,05	18,29	15,40	21,11	22,52
	Z3m JPY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.697,14

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

Zum 30. Juni 2022

Teilfonds		2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Global Smaller Companies Fund											
Höchststand	A2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	24,05	30,35	34,12
	A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	23,36	32,34	34,71
	E2 USD	-	-	-	-	-	-	-	23,50	33,07	35,67
	H2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	24,14	30,76	34,68
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	23,45	32,79	35,29
	IU2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	24,14	30,82	34,77
	IU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	23,45	32,84	35,37
	Z2 USD	-	-	-	-	-	-	-	23,63	33,48	36,30
Niedrigster Stand	A2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	14,09	20,16	26,37
	A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	13,61	20,49	24,82
	E2 USD	-	-	-	-	-	-	-	13,72	20,70	25,79
	H2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	14,16	20,29	26,98
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	13,68	20,62	25,44
	IU2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	14,16	20,31	27,08
	IU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	13,69	20,63	25,52
	Z2 USD	-	-	-	-	-	-	-	13,74	20,80	26,21
Global Sustainable Equity Fund											
Höchststand	A2 EUR	-	-	-	-	-	-	10,48	12,92	16,32	18,60
	A2 SGD	-	-	-	-	-	-	10,42	12,70	16,99	18,58
	A2 USD	-	-	-	-	-	-	10,62	12,53	17,41	18,81
	A2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	12,56	13,50
	A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	23,06	31,32	33,71
	A2 HSGD	-	-	-	-	-	-	10,62	12,48	17,16	18,52
	F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	16,63	18,01
	GU2 USD	-	-	-	-	-	-	10,63	12,63	17,84	19,36
	GU2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	12,67	13,69
	GU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	19,63	21,22
	H1 EUR	-	-	-	-	-	-	-	12,40	15,82	18,08
	H2 EUR	-	-	-	-	-	-	10,48	13,01	16,60	18,98
	H2 SGD	-	-	-	-	-	-	10,43	12,77	17,27	18,94
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	10,63	12,61	17,73	19,21
	H2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	12,64	13,63
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	23,18	31,83	34,36
	H2 HSGD	-	-	-	-	-	-	10,62	12,56	17,45	18,89
	HB2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	24,12	30,90	35,37
	IU2 EUR	-	-	-	-	-	-	10,48	13,03	16,68	19,09
	IU2 GBP	-	-	-	-	-	-	10,60	12,82	16,27	18,18
	IU2 SGD	-	-	-	-	-	-	10,43	12,79	17,34	19,05
	IU2 USD	-	-	-	-	-	-	10,63	12,63	17,80	19,30
	IU2 HCAD	-	-	-	-	-	-	-	-	12,33	13,34
	IU2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	12,66	13,67
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,86
	IU2 HNOK	-	-	-	-	-	-	-	-	138,87	150,20
	IU2 HSGD	-	-	-	-	-	-	10,62	12,57	17,53	18,99
	X2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	13,69	14,76
	Z2 USD	-	-	-	-	-	-	10,63	12,69	-	-

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

Zum 30. Juni 2022

Teilfonds		2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Global Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)											
Niedrigster Stand	A2 EUR	-	-	-	-	-	-	9,81	8,93	12,23	13,86
	A2 SGD	-	-	-	-	-	-	9,80	9,13	12,48	13,18
	A2 USD	-	-	-	-	-	-	9,89	8,66	12,36	13,09
	A2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	9,61	9,28
	A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	15,87	22,49	23,15
	A2 HSGD	-	-	-	-	-	-	9,89	8,60	12,22	12,84
	F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	12,51	12,60
	GU2 USD	-	-	-	-	-	-	9,90	8,74	12,52	13,57
	GU2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	9,62	9,48
	GU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	14,86	14,67
	H1 EUR	-	-	-	-	-	-	-	8,57	11,77	13,54
	H2 EUR	-	-	-	-	-	-	9,81	9,00	12,35	14,22
	H2 SGD	-	-	-	-	-	-	9,80	9,18	12,59	13,50
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	9,89	8,72	12,48	13,44
	H2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	9,62	9,41
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	15,96	22,68	23,70
	H2 HSGD	-	-	-	-	-	-	9,90	8,66	12,33	13,16
	HB2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	16,68	22,93	26,53
	IU2 EUR	-	-	-	-	-	-	9,81	9,01	12,38	14,32
	IU2 GBP	-	-	-	-	-	-	9,88	9,49	12,67	13,98
	IU2 SGD	-	-	-	-	-	-	9,80	9,20	12,62	13,60
	IU2 USD	-	-	-	-	-	-	9,90	8,73	12,50	13,52
	IU2 HCAD	-	-	-	-	-	-	-	-	9,42	9,26
	IU2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	9,62	9,45
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,96
	IU2 HNOK	-	-	-	-	-	-	-	-	128,53	103,72
	IU2 HSGD	-	-	-	-	-	-	9,90	8,67	12,36	13,25
	X2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	9,89	10,24
	Z2 USD	-	-	-	-	-	-	9,90	8,78	-	-
Global Technology Leaders Fund											
Höchststand	A1 USD	40,43	48,13	53,20	54,24	71,60	90,27	94,89	115,40	167,61	176,91
	A2 EUR	31,44	35,42	49,06	51,24	64,06	77,74	85,09	106,94	141,13	157,18
	A2 GBP	26,73	28,58	35,46	37,53	56,27	68,28	73,70	92,87	121,19	131,91
	A2 SGD	-	-	-	52,02	71,75	88,45	93,58	116,89	163,18	174,55
	A2 USD	40,43	48,13	53,20	54,24	71,63	90,31	94,93	115,45	167,70	177,01
	A2 HCHF	-	104,56	115,11	117,23	150,38	185,45	188,17	223,51	316,51	332,64
	A2 HRMB	-	-	-	319,00	432,03	553,58	583,75	711,33	1.053,05	1.123,78
	A2 HSGD	100,71	119,63	132,58	135,28	178,30	223,16	232,27	280,96	403,36	425,35
	C2 USD	10,91	13,10	14,57	14,89	19,88	25,24	26,68	32,63	47,83	50,62
	F1 USD	-	-	-	-	-	51,59	54,66	66,96	98,44	104,24
	F2 USD	-	-	-	-	39,44	50,14	53,07	64,96	95,38	100,99
	G2 USD	-	11,19	12,48	12,77	17,14	21,83	23,15	28,39	41,83	44,34
	H1 EUR	-	-	-	15,73	19,86	24,28	26,75	33,84	45,14	50,44
	H1 USD	-	10,72	11,91	12,14	16,18	20,55	21,75	26,63	39,10	41,40
	H2 EUR	-	11,62	16,18	16,98	21,42	26,18	28,85	36,49	48,68	54,39
	H2 GBP	-	-	-	16,22	24,46	29,89	32,52	41,31	54,35	59,35
	H2 USD	10,58	12,66	14,07	14,42	19,21	24,39	25,82	31,61	46,41	49,14

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

Zum 30. Juni 2022

Teilfonds		2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Global Technology Leaders Fund (Fortsetzung)											
	H2 HCHF	-	-	-	10,77	13,95	17,29	17,70	21,16	30,28	31,93
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	44,73	45,99	55,08	79,12	83,47
	I1 GBP	27,70	29,85	37,32	39,89	60,31	73,84	80,37	102,20	134,60	147,01
	I1 USD	42,02	50,52	56,31	57,57	77,09	98,04	103,83	127,21	187,02	198,08
	I2 USD	42,11	50,64	54,12	57,74	77,32	98,34	104,15	127,59	187,59	198,69
	I2 HEUR	-	-	31,39	32,21	42,25	52,65	54,11	64,88	93,34	98,51
	SB1 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	37,38	39,60
	SB2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	37,23	41,62
	SB2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	47,91	52,34
	SB2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	37,38	39,60
	SB2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	24,62	25,98
	M2 USD	10,93	13,09	-	-	-	-	-	-	-	-
	X2 EUR	29,69	33,24	45,80	47,68	59,04	71,20	77,53	96,97	126,93	141,03
	X2 USD	38,19	45,15	49,64	50,49	66,03	82,75	86,52	104,71	150,86	158,85
Niedrigster Stand	A1 USD	33,55	38,65	45,36	45,03	49,94	67,83	71,08	79,51	114,88	117,29
	A2 EUR	27,27	29,78	35,29	39,70	45,13	59,55	62,20	73,62	101,18	111,80
	A2 GBP	21,73	25,32	28,04	29,10	38,25	52,50	55,90	68,50	91,43	95,88
	A2 SGD	-	-	-	48,04	48,88	67,88	70,56	84,03	115,90	117,91
	A2 USD	33,54	38,65	45,35	45,03	49,96	67,86	71,11	79,55	114,93	117,36
	A2 HCHF	-	95,31	98,50	97,04	106,87	142,21	142,73	153,29	220,18	217,59
	A2 HRMB	-	-	-	265,82	296,12	410,82	437,49	490,20	707,88	753,46
	A2 HSGD	93,52	96,24	112,71	112,55	124,71	168,82	174,60	193,08	277,55	280,51
	C2 USD	9,00	10,44	12,37	12,38	13,78	18,84	19,94	22,50	32,55	33,69
	F1 USD	-	-	-	-	-	40,45	40,82	46,18	66,89	69,46
	F2 USD	-	-	-	-	30,00	37,44	39,64	44,79	64,85	67,28
	G2 USD	-	9,87	10,57	10,63	11,84	16,25	17,28	19,58	28,38	29,58
	H1 EUR	-	-	-	12,24	13,91	18,48	19,50	23,31	32,13	36,04
	H1 USD	-	9,74	10,11	10,10	11,23	15,34	16,25	18,36	26,58	27,58
	H2 EUR	-	9,76	11,59	13,13	15,00	19,93	21,03	25,14	34,65	38,87
	H2 GBP	-	-	-	13,46	16,53	22,82	24,57	30,41	40,71	43,33
	H2 USD	9,65	10,12	11,95	11,99	13,33	18,21	19,29	21,79	31,56	32,74
	H2 HCHF	-	-	-	8,93	9,86	13,20	13,39	14,52	20,91	20,99
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	39,56	34,74	37,83	54,45	54,77
	I1 GBP	22,40	26,24	29,31	30,70	40,65	56,30	60,70	75,22	100,72	107,38
	I1 USD	34,58	40,20	47,74	47,92	53,34	73,07	77,54	87,71	127,05	132,00
	I2 USD	34,66	40,29	47,86	48,06	53,50	73,29	77,78	87,98	127,44	132,40
	I2 HEUR	-	-	28,54	26,78	29,64	40,00	40,87	44,57	64,17	64,65
	SB1 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	27,09	26,40
	SB2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	27,28	29,77
	SB2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	37,50	38,24
	SB2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	27,09	26,40
	SB2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	18,04	17,09
	M2 USD	9,33	10,46	-	-	-	-	-	-	-	-
	X2 EUR	25,83	28,11	33,10	36,97	41,82	54,82	56,79	66,72	91,51	99,97
	X2 USD	31,84	36,47	42,48	41,85	46,31	62,52	64,95	72,11	104,01	104,93

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

Zum 30. Juni 2022

Teilfonds		2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Japanese Smaller Companies Fund											
Höchststand	A2 JPY	3.403,00	3.811,00	5.206,00	5.400,00	6.375,07	7.450,95	6.721,43	7.065,87	8.425,83	8.790,86
	A2 USD	33,30	37,57	42,03	46,76	56,73	67,42	59,82	64,31	77,05	79,47
	A2 HEUR	-	-	-	-	52,50	61,22	54,95	57,47	67,56	70,35
	A2 HSGD	-	-	-	-	-	58,60	53,28	56,95	67,42	70,44
	A2 HUSD	-	-	32,69	33,67	39,56	46,67	42,68	46,06	55,19	57,71
	C2 JPY	-	-	-	-	5.071,70	5.939,50	5.370,68	5.683,87	6.852,74	7.174,45
	F2 USD	-	-	-	-	52,32	62,48	55,64	60,63	73,37	75,97
	F2 HUSD	-	-	-	-	50,87	60,27	55,42	60,55	72,93	76,54
	GU2 JPY	-	-	-	-	-	-	-	-	8.352,19	8.758,99
	H2 JPY	-	-	-	-	-	5.813,09	5.280,93	5.613,47	6.748,29	7.074,06
	H2 USD	-	21,55	24,24	26,97	32,95	39,32	35,01	38,01	45,98	47,60
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	52,82	47,74	50,43	59,43	62,16
	H2 HUSD	-	-	-	-	-	52,96	48,77	53,18	63,71	66,85
	I2 JPY	-	-	-	4.474,38	5.764,29	6.772,81	6.148,18	6.523,62	7.849,02	8.233,08
	I2 SGD	-	-	-	54,16	67,46	76,95	70,92	77,95	91,93	95,36
	I2 USD	34,44	39,16	44,25	49,33	60,25	71,99	64,13	69,70	84,23	87,26
	I2 HEUR	-	-	-	-	51,69	60,51	54,64	57,66	68,53	71,65
	I2 HSGD	-	-	-	-	65,06	76,92	70,35	75,87	91,11	95,57
	I2 HUSD	-	-	-	-	60,02	71,15	65,45	71,22	86,43	90,64
	M2 JPY	-	-	4.352,13	4.526,50	5.442,71	6.396,80	5.675,05	-	-	-
	X2 USD	31,75	35,62	39,64	43,65	52,65	62,35	55,15	58,85	70,06	72,06
	X2 HEUR	-	-	-	-	-	51,74	49,27	51,02	59,39	61,72
	Z2 JPY	-	-	5.028,00	5.252,00	6.404,54	7.564,43	6.908,76	7.449,17	9.152,17	9.614,84
Niedrigster Stand	A2 JPY	1.875,00	3.050,00	3.658,00	4.245,00	4.487,00	6.236,79	5.134,58	4.556,86	5.723,20	7.448,39
	A2 USD	23,89	30,38	34,33	37,66	44,65	55,79	46,62	42,89	53,91	56,67
	A2 HEUR	-	-	-	-	49,61	51,37	41,91	36,80	46,01	59,27
	A2 HSGD	-	-	-	-	-	48,82	40,87	36,72	46,07	59,65
	A2 HUSD	-	-	29,41	26,42	27,83	38,81	32,84	29,80	37,61	48,89
	C2 JPY	-	-	-	-	4.610,00	4.968,02	4.106,70	3.659,88	4.606,94	6.089,91
	F2 USD	-	-	-	-	48,53	51,47	43,50	40,42	50,93	54,50
	F2 HUSD	-	-	-	-	46,15	49,96	42,71	39,12	49,46	65,10
	GU2 JPY	-	-	-	-	-	-	-	-	6.998,99	7.459,63
	H2 JPY	-	-	-	-	-	4.998,32	4.042,66	3.621,22	4.561,65	6.016,85
	H2 USD	-	19,51	19,73	21,83	25,82	32,42	27,37	25,50	32,13	34,16
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	45,35	36,48	32,33	40,54	52,57
	H2 HUSD	-	-	-	-	-	45,68	37,58	34,40	43,51	56,85
	I2 JPY	-	-	-	4.028,88	4.033,10	5.648,19	4.707,58	4.218,08	5.317,11	7.005,54
	I2 SGD	-	-	-	49,31	51,27	66,54	55,78	53,94	66,29	70,69
	I2 USD	24,84	31,45	35,89	39,67	47,07	59,28	50,14	46,62	58,79	62,64
	I2 HEUR	-	-	-	-	48,37	50,61	41,76	37,06	46,52	60,62
	I2 HSGD	-	-	-	-	49,25	63,85	54,08	49,28	61,87	81,27
	I2 HUSD	-	-	-	-	49,64	58,94	50,45	46,40	58,57	77,10
	M2 JPY	-	-	3.908,00	3.567,99	3.789,78	5.334,70	5.485,22	-	-	-
	X2 USD	23,11	29,00	32,49	35,24	41,67	51,77	42,88	39,14	49,11	51,15
	X2 HEUR	-	-	-	-	-	47,13	37,51	32,70	40,79	51,85
	Z2 JPY	-	-	3.956,00	4.147,00	4.419,00	6.284,44	5.303,29	4.806,50	6.077,05	8.217,62

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

Zum 30. Juni 2022

Teilfonds		2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Pan European Absolute Return Fund											
Höchststand	A1 EUR	13,17	15,01	15,69	15,77	15,91	15,76	15,59	16,27	18,16	18,86
	A2 EUR	13,21	15,03	15,75	15,80	15,94	15,79	15,61	16,33	17,99	18,70
	A2 HGBP	-	-	10,51	10,52	10,76	10,66	10,62	11,27	12,58	13,09
	A2 HSGD	-	10,12	10,64	10,68	11,03	11,00	10,98	11,84	13,36	13,79
	A2 HUSD	11,44	13,05	13,68	13,73	14,10	14,16	14,15	15,38	17,32	18,00
	F2 HUSD	-	-	-	-	10,07	10,17	10,19	11,17	12,64	13,19
	GU2 EUR	-	-	-	-	-	-	15,02	15,95	18,02	18,74
	H1 EUR	-	10,37	10,98	11,00	11,24	11,13	10,98	11,56	12,98	13,51
	H1 HGBP	-	-	-	10,08	10,82	10,77	10,71	11,49	12,89	13,45
	H2 EUR	-	10,13	10,75	10,78	11,01	10,90	10,83	11,42	12,75	13,26
	H2 HUSD	-	-	-	-	-	10,24	10,28	11,27	12,77	13,33
	I1 HGBP	-	-	10,15	10,22	10,99	-	-	-	-	-
	I2 EUR	13,69	15,65	16,55	16,64	17,01	16,88	16,79	17,71	19,89	20,71
	I2 HGBP	-	10,02	10,69	10,75	11,12	11,07	11,05	11,84	13,36	13,92
	I2 HUSD	-	11,65	12,29	12,40	12,90	13,03	13,09	14,36	16,32	17,04
	Q2 EUR	-	-	15,77	15,80	16,24	16,10	16,02	16,88	19,01	19,81
	Q2 HGBP	-	-	10,48	10,55	10,95	10,91	10,88	11,67	13,14	13,73
	Q2 HUSD	-	-	15,39	15,50	16,20	16,35	16,42	18,00	20,43	21,35
	S2 EUR	12,09	13,63	14,29	14,34	14,61	14,45	14,25	14,85	16,50	17,11
	S2 HSGD	11,88	13,42	14,02	14,12	14,52	14,45	14,42	15,23	-	-
	S2 HUSD	11,03	12,47	13,05	13,15	13,46	13,47	13,46	14,60	16,38	17,04
	X2 EUR	12,92	14,66	15,25	15,29	15,32	15,15	14,90	15,47	16,95	17,57
	X2 HUSD	-	10,82	11,27	11,29	11,46	11,45	11,44	12,36	13,74	14,25
	Z2 EUR	132,48	155,07	10,98	11,09	11,62	11,55	10,09	11,09	12,91	13,63
Niedrigster Stand	A1 EUR	11,50	12,92	14,65	14,56	14,34	15,17	14,47	14,40	15,37	16,94
	A2 EUR	11,53	12,95	14,68	14,60	14,38	15,19	14,50	14,40	15,37	16,75
	A2 HGBP	-	-	9,95	9,77	9,65	10,26	9,92	9,96	10,64	11,81
	A2 HSGD	-	10,02	9,95	10,00	9,89	10,54	10,30	10,49	11,26	12,41
	A2 HUSD	9,96	11,24	12,74	12,76	12,64	13,50	13,32	13,63	14,65	16,26
	F2 HUSD	-	-	-	-	9,90	9,64	9,59	9,86	10,65	11,90
	GU2 EUR	-	-	-	-	-	-	14,06	13,94	14,92	16,77
	H1 EUR	-	9,95	10,16	10,23	10,10	10,72	10,23	10,30	11,02	12,19
	H1 HGBP	-	-	-	9,85	9,75	10,34	10,04	10,18	10,88	12,17
	H2 EUR	-	9,94	9,97	10,02	9,89	10,49	10,09	10,10	10,80	11,95
	H2 HUSD	-	-	-	-	-	9,87	9,67	9,95	10,74	11,97
	I1 HGBP	-	-	9,90	9,56	9,47	-	-	-	-	-
	I2 EUR	11,88	13,42	15,35	15,51	15,32	16,24	15,67	15,76	16,81	18,67
	I2 HGBP	-	9,95	9,87	10,08	9,98	10,61	10,36	10,53	11,26	12,52
	I2 HUSD	-	10,00	11,41	11,60	11,52	12,37	12,31	12,67	13,70	15,43
	Q2 EUR	-	-	14,89	14,72	14,56	15,50	14,95	15,08	16,08	17,90
	Q2 HGBP	-	-	9,96	9,87	9,79	10,46	10,20	10,37	11,09	12,43
	Q2 HUSD	-	-	9,89	14,47	14,38	15,51	15,44	15,90	17,16	19,36
	S2 EUR	10,58	11,83	13,36	13,21	13,00	13,88	13,21	13,08	13,95	16,39
	S2 HSGD	10,39	11,62	13,10	13,18	13,03	13,86	13,50	13,72	-	-
	S2 HUSD	-	10,81	12,25	12,19	12,05	12,87	12,64	12,91	13,88	15,38
	X2 EUR	11,32	12,67	14,27	14,06	13,82	14,53	13,80	13,60	14,50	15,74
	X2 HUSD	-	9,94	10,53	10,44	10,31	10,96	10,72	10,93	11,74	12,85
	Z2 EUR	113,31	9,92	9,98	10,35	10,26	11,07	9,70	9,69	10,40	12,21

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

Zum 30. Juni 2022

Teilfonds		2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Pan European Property Equities Fund											
Höchststand	A2 EUR	25,62	30,70	41,17	43,14	42,16	48,62	51,30	64,42	66,04	72,46
	A2 SGD	-	-	-	42,69	43,34	50,21	51,63	63,67	69,98	75,97
	A2 HRMB	-	-	-	259,71	264,76	314,96	341,07	437,98	467,78	520,56
	A2 HUSD	-	20,04	27,23	28,23	28,09	32,75	35,20	45,07	47,15	51,90
	A3 EUR	22,69	26,68	35,37	36,65	35,40	40,09	40,93	50,16	50,72	54,53
	G2 EUR	-	21,46	28,96	30,36	30,10	34,76	36,87	46,76	48,69	53,65
	G3 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	44,95	48,72
	H2 EUR	-	26,30	35,35	37,00	36,53	42,05	44,49	56,26	58,47	64,36
	H2 HUSD	-	-	-	-	-	32,97	35,78	46,02	48,86	54,03
	H3 EUR	-	24,52	32,53	33,61	32,61	36,72	37,60	46,29	47,24	50,76
	I2 EUR	27,71	33,52	45,27	47,68	47,21	54,66	57,80	73,14	76,29	84,09
	I2 HUSD	-	-	-	25,54	25,65	30,22	32,73	42,13	44,76	49,47
	M2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	32,58	41,84	46,27
	X2 EUR	24,59	29,28	39,05	40,75	39,48	45,23	47,46	59,48	60,77	66,55
Niedrigster Stand	A2 EUR	20,10	22,80	27,91	35,52	35,49	40,14	42,98	36,02	48,39	51,95
	A2 SGD	-	-	-	36,26	35,78	41,85	43,81	36,89	50,46	49,63
	A2 HRMB	-	-	-	214,18	219,55	253,32	284,43	246,57	337,18	382,82
	A2 HUSD	-	19,61	18,58	23,28	23,49	26,78	29,41	25,33	34,40	37,68
	A3 EUR	18,15	20,19	23,99	30,18	29,80	33,10	34,29	27,91	37,08	39,00
	G2 EUR	-	19,20	19,60	25,09	25,24	28,68	30,89	26,10	35,48	38,72
	G3 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	32,67	35,17
	H2 EUR	-	20,00	23,96	30,61	30,69	34,79	37,34	31,42	42,67	46,38
	H2 HUSD	-	-	-	-	-	28,76	29,74	25,99	35,50	39,43
	H3 EUR	-	20,00	22,05	27,77	27,40	30,37	31,55	25,88	34,46	36,56
	I2 EUR	21,56	24,68	30,57	39,32	39,55	44,98	48,53	40,94	55,58	60,60
	I2 HUSD	-	-	-	21,03	21,33	24,54	27,24	23,78	32,48	36,12
	M2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	28,04	30,42	33,27
	X2 EUR	19,39	21,86	26,57	33,51	33,33	37,55	39,85	33,08	44,61	47,53
Pan European Smaller Companies Fund											
Höchststand	A1 EUR	-	-	-	-	50,54	54,81	51,86	54,64	75,31	77,41
	A2 EUR	27,00	35,77	40,93	41,64	50,78	55,08	52,38	55,49	76,37	78,56
	A2 HUSD	-	-	30,55	31,06	38,19	41,88	40,33	44,66	62,08	63,97
	GU2 EUR	-	-	-	-	-	-	50,44	55,62	77,55	79,90
	H1 EUR	-	-	-	-	-	53,15	50,13	53,12	73,69	75,51
	H2 EUR	-	12,77	14,69	14,96	18,43	20,06	19,14	20,53	28,55	29,40
	H2 HUSD	-	-	-	-	-	53,29	51,43	57,92	81,46	84,01
	I1 EUR	27,76	37,02	42,44	42,88	52,64	57,31	54,21	57,42	79,31	81,73
	I2 EUR	28,75	38,43	44,34	45,12	55,87	60,93	58,18	62,48	86,71	89,34
	M2 EUR	-	-	-	-	-	51,82	49,40	53,06	74,36	76,58
	X2 EUR	25,98	34,35	39,05	39,69	48,00	51,88	49,16	51,60	70,66	72,56
	Z2 EUR	13,99	19,01	22,10	22,56	28,71	30,47	48,27	54,09	76,70	79,15
Niedrigster Stand	A1 EUR	-	-	-	-	49,50	48,84	39,04	30,48	45,65	59,70
	A2 EUR	20,12	25,87	28,23	33,15	34,58	49,06	39,43	30,95	46,36	60,59
	A2 HUSD	-	-	28,65	24,61	25,77	37,05	30,74	25,02	37,65	49,69
	GU2 EUR	-	-	-	-	-	-	39,06	31,06	46,65	61,95
	H1 EUR	-	-	-	-	-	48,21	37,86	29,65	44,34	58,47
	H2 EUR	-	10,00	10,09	11,95	12,49	17,83	14,46	11,46	17,21	22,77

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

Zum 30. Juni 2022

Teilfonds		2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Pan European Smaller Companies Fund (Fortsetzung)											
	H2 HUSD	-	-	-	-	-	48,50	39,53	32,48	49,03	65,52
	I1 EUR	20,83	26,63	29,11	34,32	35,56	50,88	40,95	32,06	47,90	63,31
	I2 EUR	21,26	27,57	30,41	36,14	37,77	54,10	43,95	34,88	52,40	69,21
	M2 EUR	-	-	-	-	-	46,96	37,32	29,62	44,50	59,32
	X2 EUR	19,46	24,88	27,03	31,49	32,77	46,31	36,91	28,77	43,01	55,79
	Z2 EUR	10,27	13,44	15,08	18,15	19,06	27,88	43,84	30,22	45,50	61,60
Responsible Resources Fund											
Höchststand	A2 EUR	-	-	103,11	95,10	112,80	114,49	109,22	106,88	133,67	174,98
	A2 USD	-	-	104,18	96,60	109,02	127,26	116,76	109,03	148,38	174,23
	H2 EUR	-	-	-	-	-	109,08	104,72	103,79	130,52	172,23
	H2 GBP	-	-	104,39	106,67	134,03	142,69	136,74	133,09	167,11	212,27
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	181,62
	I2 EUR	-	-	103,80	96,03	116,18	119,18	114,28	113,41	143,65	189,76
	I2 GBP	-	-	104,46	107,43	135,50	144,85	139,15	135,54	169,91	217,00
	M2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	216,28
	X2 EUR	-	-	102,62	94,53	111,08	112,14	106,66	102,79	126,73	164,96
Niedrigster Stand	A2 EUR	-	-	84,72	63,94	91,83	92,96	87,71	63,90	91,86	122,56
	A2 USD	-	-	94,24	63,73	94,14	96,37	91,51	62,97	94,68	122,68
	H2 EUR	-	-	-	-	-	93,97	84,41	62,17	89,66	120,25
	H2 GBP	-	-	93,13	68,50	109,29	115,77	112,15	84,72	119,07	153,53
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	128,14
	I2 EUR	-	-	85,05	64,86	94,10	96,17	92,15	67,94	98,02	131,95
	I2 GBP	-	-	93,37	68,79	110,27	117,41	114,15	86,34	121,25	156,44
	M2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	164,70
	X2 EUR	-	-	84,49	63,35	90,66	91,33	85,17	61,34	87,57	116,01
Sustainable Future Technologies Fund[2]											
Höchststand	A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,88
	A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,85
	E2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,92
	E2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,89
	GU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,91
	GU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,89
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,90
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,87
	IU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,91
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,88
Niedrigster Stand	A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,82
	A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,71
	E2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,90
	E2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,79
	GU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,89
	GU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,77
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,87
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,75
	IU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,88
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,77

[2] Der Sustainable Future Technologies Fund wurde am 3. August 2021 aufgelegt.

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

Zum 30. Juni 2022

Teilfonds		2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
US Sustainable Equity Fund[3]											
Höchststand	A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,78
	A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,75
	E2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,82
	E2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,79
	GU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,81
	GU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,79
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,80
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,78
	IU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,81
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,78
Niedrigster Stand	A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,21
	A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,09
	E2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,30
	E2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,18
	GU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,28
	GU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,17
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,26
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,14
	IU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,27
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,16

[3] Der US Sustainable Equity Fund wurde am 3. August 2021 aufgelegt.

Janus Henderson Horizon Fund – Konsolidierter Abschluss

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2022

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

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2021

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	19.415.511.246
Bankguthaben	12	676.173.731
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	71.767.589
Forderungen aus Anteilszeichnungen		133.664.406
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		129.923.863
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	4.843.192
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	2.625.713
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	22.305.532
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	3.004.151
Swapkontrakte zum Marktwert	3	7.890.849
Sonstige Aktiva		5.406.338
Nachlass auf Managementgebühr		23.137
Summe Aktiva		**20.473.139.747**
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	37.912.677
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		166.025.023
Steuern und Aufwendungen		84.033.247
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		161.012.922
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	3.267.460
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	1.714.497
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	44.558.827
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	3.519.406
Swapkontrakte zum Marktwert	3	83.359.497
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		17.183.317
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		494.833
Sonstige Passiva		139.975
Summe Passiva		**603.221.681**
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**19.869.918.066**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Janus Henderson Horizon Fund – Konsolidierter Abschluss

Konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung

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

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

Konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	156.236.580
Anleihezinserträge	3	184.575.065
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	533.713
Erträge aus Derivaten	3	9.401.041
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	1.219.654
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3,13	1.404.876
Summe Erträge		353.370.929
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	132.102.803
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	8.387.008
Depotbankgebühren	6	1.802.675
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	34.299.648
Verwahrstellengebühren	6	1.101.476
Sonstige Aufwendungen	6	7.588.008
Aufwand aus Derivaten	3	16.384.765
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	1.694.427
Performancegebühren	6	37.554.155
Besteuerung („Taxe d'abonnement")	7	4.859.410
Summe Aufwendungen		245.774.375
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		107.596.554
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	1.693.765.607
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	3	38.854.746
Realisierter Nettogewinn aus Futures-Kontrakten	3	15.510.717
Realisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten	3	(5.129.944)
Realisierter Nettogewinn aus Optionskontrakten	3	6.457.846
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	78.527.424
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(4.120.371)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		1.823.866.025
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	1.953.750.053
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	960.809
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futures-Kontrakte	3	567.382
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	(16.839.106)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	(1.865.393)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(6.329.706)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(566.511)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen und Derivate		1.929.677.528
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**3.861.140.107**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Janus Henderson Horizon Fund – Konsolidierter Abschluss

Entwicklung des konsolidierten Nettovermögens

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

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

Entwicklung des konsolidierten Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021

	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		12.427.718.202
Wechselkurseffekt auf Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2	384.494.980
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		107.596.554
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		1.823.866.025
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		1.929.677.528
Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		10.589.982.401
Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(7.387.240.119)
Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10	30.285.063
Dividendenausschüttungen	11	(36.462.568)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**19.869.918.066**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Emerging Market Corporate Bond Fund

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

Investment-Fondsmanager
Herve Biancotto und Ales Koutny

Der Fonds gab im Geschäftsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar um 18,0 % (netto) bzw. 17,3 % (brutto) nach, während der JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index (CEMBI) Broad Diversified ein Minus von 14,3 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 1,5 % in US-Dollar bei -13,0 % lag.

Nachdem zunächst Optimismus über die Wiedereröffnung der Weltwirtschaft und die Belebung der Wirtschaftstätigkeit aufgekommen war, da die Pandemie dank der Einführung wirksamer Impfstoffe besser unter Kontrolle gebracht wurde, trübte sich die Stimmung der Anleger im zweiten Quartal 2022 wieder ein. Es war bereits erwartet worden, dass die Inflation aufgrund vorübergehender Umstände hoch ausfallen würde. Allerdings erwies sie sich in der Folge als äußerst hartnäckig, was die Zentralbanken dazu zwang, einen Zinsstraffungszyklus einzuleiten. Die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen stieg während des Berichtsjahres um 153 Basispunkte (Bp). Der US-Dollar wertete auf nominaler, handelsgewichteter Basis um 7,6 % auf. Eine Straffung der USD-Finanzierungsbedingungen schafft in der Regel ein schwieriges Umfeld für Auslandsanlagen in Schwellenländern.

Während des Jahres verschärften die chinesischen Aufsichtsbehörden ihr hartes Durchgreifen im Bildungs-, Technologie- und Immobiliensektor, um gegen übermäßige Investitions- und Verschuldungsniveaus vorzugehen. Allerdings unterschätzten die Behörden die Auswirkungen dieser Maßnahmen. Dadurch erreichte Ausfallquote hochverzinslicher chinesischer Titel mit 19,4 % einen neuen Rekordstand, wobei insbesondere der Immobiliensektor betroffen war. Hier stieg die Quote auf fast 30 %, was Ausfällen in Höhe von rund 33 Mrd. USD entspricht. Fünf der elf größten jemals verzeichneten Zahlungsausfälle von Unternehmen in Schwellenländern wurden in diesem Segment gemeldet: China Evergrande, Kaisa, China Fortune Land Development, Fantasia und China Aoyuan. Im ersten Quartal 2022 folgten Zahlungsausfälle bei zwölf weiteren chinesischen Bauträgern, wovon Schuldtitel im Wert von 16,7 Mrd. USD betroffen waren. Im Februar 2022 marschierte Russland in die Ukraine ein, was die westlichen Länder dazu veranlasste, Sanktionen gegen Moskau zu verhängen und sämtliche russischen Vermögenswerte von den internationalen Benchmarks auszuschließen.

Der JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Investment Grade Subindex verbuchte während des Jahres eine Rendite von -13,5 %, während der JP Morgan Corporate Emerging Market Bond High Yield Subindex mit -15,4 % rentierte. Die Schwäche der qualitativ höherwertigen Investment-Grade-Anleihen war allerdings in erster Linie den steigenden US-Zinsen zuzuschreiben. Auf Spread-Basis stand für Investment-Grade-Titel lediglich ein Minus von -6,4% zu Buche, was einer Erweiterung um 54 Bp entspricht. Die Spreads hochverzinslicher Titel hingegen erweiterten sich stärker (221 Bp), woraus sich ein Verlust von -10,6 % ergab.

Im ersten Halbjahr 2022 wurde eine Umkehr der gesamten kumulierten Zuflüsse des Jahres 2021 verzeichnet, was einem Betrag von rund 52 Mrd. USD entsprach. Allerdings wurde diese Belastung durch einen geringen Refinanzierungsbedarf von Unternehmen aus Schwellenländern sowie durch eine gedämpfte Primärmarktaktivität gemildert.

Unter den chinesischen Bauträgern bildete Kaisa das Schlusslicht. Entgegen unseren Erwartungen gelang es dem Unternehmen nicht, Vermögenswerte zu verkaufen, um sich liquide Mittel zu verschaffen, als ihm die Finanzierungskanäle am internationalen Markt bzw. über Banken nicht mehr zur Verfügung standen. Im Dezember 2021 versäumte Kaisa die Rückzahlung fälliger Beträge und geriet einen Monat später mit Ablauf der Nachfrist in Verzug. Auch Agile, ein weiterer chinesischer Bauträger, belastete die Rendite, da die Angst vor einem Zahlungsausfall zunahm. Der Fonds verringerte sein Engagement in drei Emittenten aus dem chinesischen Immobiliensektor (Country Garden, CIFI und Yanlord Land) schrittweise. Alle drei Firmen sind im oberen Bereich des Qualitätsspektrums für nicht-staatliche Gesellschaften angesiedelt. Unserer Einschätzung nach spiegelten die niedrigen Barkurse eher die vorübergehende Zurückhaltung der Anleger und weniger die tatsächlichen intrinsischen Kreditrisiken wider. Das Engagement des Fonds in einem Korb von staatlichen Emittenten belastete die Rendite ebenfalls. Staatsanleihen aus Schwellenländern, die liquider sind als Unternehmensanleihen, entwickelten sich unterdurchschnittlich, da die Abflüsse aus den Kapitalmärkten der Schwellenländer zunahmen. Zu Beginn des Jahres 2022 hatte der Fonds russische Unternehmensanleihen untergewichtet, da wir die zunehmenden Spannungen mit der Ukraine zur Kenntnis genommen hatten. Dies wirkte sich positiv auf die relative Rendite aus. Ein Engagement in der russischen VTB Bank belastete allerdings die Wertentwicklung. Zu den stärksten Titeln des Fonds zählte eine Position im jamaikanischen Telekommunikationsbetreiber Digicel. Wir waren davon ausgegangen, dass Digicel die Rationalisierung seiner Kapitalstruktur fortsetzen und seine Verschuldung durch die Veräußerung von Vermögenswerten senken würde. Eine strukturelle Untergewichtung von Glücksspielunternehmen in Macau wirkte sich ebenfalls positiv auf die relative Rendite aus, da die „Null-COVID-19-Politik“ Chinas die Tourismusaktivitäten erheblich belastete.

Da sich der Markt im vierten Quartal 2021 abschwächte, gestalteten sich die Liquiditätsbedingungen immer schwieriger, während die Spanne zwischen Geld- und Briefkursen größer wurde, was Transaktionen mit Kassatiteln verteuerte. Der Fonds setzte Credit-Default-Swap-Instrumente ein, um sein Spread-Engagement auf kostengünstige Art und Weise anzupassen. Außerdem nutzte der Fonds Futures auf US-Schatzpapiere, um sein Durationsengagement vor dem Hintergrund steigender Renditen auf US-Staatsanleihen zu vermindern.

Vermögenswerte aus Schwellenländern leiden weiterhin unter der Straffung der weltweiten Finanzbedingungen, die sich in einem stärkeren US-Dollar und höheren Renditen auf US-Staatsanleihen niederschlagen. China – das einzige Land, das seine Geld- und Kreditpolitik lockert – hat die Zahl der COVID-19-Fälle vorerst auf null reduziert. Allerdings hat dies enorme wirtschaftliche Kosten für chinesische Haushalte mit sich gebracht. Es ist recht unwahrscheinlich, dass diese Kosten die Behörden dazu bewegen werden, von ihrer Politik abzuweichen.

Die Hoffnung auf eine Wiedereröffnung in China sowie zunehmende kreditorientierte Konjunkturmaßnahmen bieten Anlegern gewisse Perspektiven, insbesondere im Vergleich zum Rest der Welt. Im zweiten Halbjahr 2022 könnten sich chinesische Titel wieder besser entwickeln. Was die Aussichten außerhalb Chinas anbelangt, sind wir weniger optimistisch. Die Bilanzen der Schwellenländer waren zu Beginn dieser schwierigen Phase schwach, insbesondere die der Rohstoffimportländer. Solange der US-Dollar weiter aufgewertet wird, steigen die Kosten für sowohl Importe als auch Auslandsschulden, wodurch eine Welle von Zahlungsausfällen immer wahrscheinlicher wird. Die Erwartung einer Rezession in den großen Industrieländern und eine weltweite Abkühlung der Nachfrage stellen weitere Herausforderungen für die ohnehin schon düsteren Aussichten der Schwellenländer dar. Unserer Meinung nach sprechen die ungünstigen makroökonomischen Bedingungen nach wie vor für eine defensive Positionierung bei Schwellenländerwerten, wo taktische und liquide Transaktionen dominieren. Wir bevorzugen Unternehmen in hochwertigen Rohstoffexportregionen wie dem Nahen Osten und Asien.

Während des Berichtsjahres gab es bei den Investmentfondsmanagern einige Veränderungen. Seit dem 1. Dezember 2021 ist Herve Biancotto und seit dem 15. April 2022 Ales Koutny an der Verwaltung des Fonds beteiligt.

Emerging Market Corporate Bond Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

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

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

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

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

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Juni 18 %	1 Jahr zum 30. Juni 19 %	1 Jahr zum 30. Juni 20 %	1 Jahr zum 30. Juni 21 %	1 Jahr zum 30. Jun 22 %
Emerging Market Corporate Bond Fund	H2 USD (Netto)*	(1,90)**	8,37**	4,64**	8,99**	(18,01)
JP Morgan CEMBI Broad Diversified		(0,14)	10,21	3,74	8,67	(14,25)
Emerging Market Corporate Bond Fund	H2 USD (Brutto)*	(0,99)**	9,30**	5,51**	9,92**	(17,34)
JP Morgan CEMBI Broad Diversified + 1,5 %		1,35	11,85	5,31	10,30	(12,97)

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

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

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.
** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 USD entspricht.

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

Emerging Market Corporate Bond Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2022

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	22.338.173
Bankguthaben	12	445.040
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	363.223
Forderungen aus Anteilszeichnungen		5.267
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	1.225
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		-
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		23.152.928
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	6
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		58.669
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		28.003
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	1.532
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	6.170
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		7.457
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		101.837
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**23.051.091**

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	-
Anleihezinserträge	3	1.809.495
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	6.154
Erträge aus Derivaten	3	1
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	1.685
Summe Erträge		1.817.335
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	266.471
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	16.476
Depotbankgebühren	6	8.637
Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr	6, 14	67.071
Verwahrstellengebühren	6	2.432
Sonstige Aufwendungen	6	11.683
Derivativer Aufwand	3	17.756
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement")	7	10.922
Summe Aufwendungen		401.448
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		1.415.887
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	3	(3.371.042)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(149.881)
Realisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten	3	(713.696)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(931.534)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(24.626)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(5.190.779)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	(4.099.921)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futures-Kontrakte	3	(1.532)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	310.781
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		97
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen und Derivate		(3.790.575)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**(7.565.467)**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Emerging Market Corporate Bond Fund

Entwicklung des Nettovermögens

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

	USD		Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	54.294.510	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		2.926.009
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	1.415.887	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(26.020.721)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(5.190.779)	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10	(399.809)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(3.790.575)	Dividendenausschüttungen	11	(183.431)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**23.051.091**

Anteilstransaktionen

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

	A2 USD	A2 HEUR	A3q USD	A3q HEUR	C2 HEUR	F2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	102.401,74	40.508,89	259,42	324,51	8.748,28	2.290,57
Ausgegebene Anteile	10.207,27	669,58	-	-	2.719,73	160,04
Zurückgenommene Anteile	(42.193,09)	(29.323,91)	-	-	(1.428,23)	(1.490,32)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**70.415,92**	**11.854,56**	**259,42**	**324,51**	**10.039,78**	**960,29**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**113,12**	**99,68**	**93,04**	**92,53**	**97,10**	**102,49**

	H2 USD	H2 HEUR	I2 USD	I2 HEUR	X2 USD	X3q USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5.648,96	22,00	139.083,00	5.200,58	39.912,89	5.637,75
Ausgegebene Anteile	-	11,91	7.598,00	-	296,78	46,24
Zurückgenommene Anteile	(3.303,17)	(11,91)	(71.617,29)	(3.787,00)	(12.543,92)	(343,23)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**2.345,79**	**22,00**	**75.063,71**	**1.413,58**	**27.665,75**	**5.340,76**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**116,97**	**101,93**	**117,04**	**102,95**	**109,23**	**83,97**

	Z2 HGBP	Z3q HAUD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	766,79	66.031,12
Ausgegebene Anteile	-	-
Zurückgenommene Anteile	(766,79)	(66.000,00)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**-***	**31,12**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**n. z.**	**78,89**

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Emerging Market Corporate Bond Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
33.811.996 USD	54.294.510 USD	23.051.091 USD

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
A2 USD	127,56	138,51	113,12
A2 HEUR	114,74	123,43	99,68
A3q USD	n. Z.	119,65	93,04
A3q HEUR	117,13	120,36	92,53
C2 HEUR	111,37	120,05	97,10
F2 USD	114,71	125,02	102,49
H2 USD	130,90	142,67	116,97
H2 HEUR	116,26	125,68	101,93
I2 USD	130,82	142,72	117,04
I2 HEUR	117,52	126,96	102,95
X2 USD	124,65	134,55	109,23
X3q USD	105,35	108,64	83,97
Z2 HGBP	129,54	141,72	n. Z.*
Z3q HAUD	96,33	100,68	78,89

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 20	30. Juni 21	30. Jun 22
A2 USD	1,23%	1,22%	1,17%
A2 HEUR	1,23%	1,21%	1,17%
A3q USD	n. Z.	1,22%	1,17%
A3q HEUR	1,23%	1,22%	1,17%
C2 HEUR	1,00%	1,00%	1,00%
F2 USD	0,87%	0,83%	0,80%
H2 USD	0,86%	0,84%	0,80%
H2 HEUR	0,86%	0,84%	0,80%
I2 USD	0,75%	0,75%	0,75%
I2 HEUR	0,75%	0,75%	0,75%
X2 USD	1,83%	1,81%	1,77%
X3q USD	1,83%	1,81%	1,77%
Z2 HGBP	0,13%	0,12%	n. Z.*
Z3q HAUD	0,16%	0,11%	0,09%

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen
Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.
Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.
Wenn die Gesamtkostenquoten die angestrebte Outperformance im Vergleich zur Benchmark überschreiten, liegt die Rendite wahrscheinlich unter der Rendite der Benchmark, selbst wenn das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde.

Dividendenausschüttung je Anteil

Datum der Auszahlung	20. Okt. 21	20. Jan. 22
A3q USD	1,295929	1,304795
A3q HEUR	1,301856	1,308436
X3q USD	1,175656	1,182176
Z3q HAUD	1,091960	1,106266

Datum der Auszahlung	20. Apr. 22	20. Jul. 22
A3q USD	1,211857	1,371637
A3q HEUR	1,202666	1,361081
X3q USD	1,095792	1,238824
Z3q HAUD	1,011767	1,072701

Emerging Market Corporate Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022

Anzahl der Wertpapiere			Marktwert USD	% des Nettover-mögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben),				
Organismen für gemeinsame Anlagen 3,45 %				
Vereinigtes Königreich 3,45 %				
Finanzdienstleistungen 3,45 %				
	9.500	iShares JPMorgan USD EM Bond UCITS ETF	794.437	3,45
Anleihen 93,45 %				
Angola 0,73 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,73 %				
USD	200.000	Angola (Republik) 8,25 % 09.05.2028	167.500	0,73
Argentinien 3,40 %				
Festverzinsliche Anleihen 3,40 %				
USD	200.000	Arcos Dorados 6,125 % 27.05.2029	188.850	0,82
USD	350.000	Pampa Energia 7,50 % 24.01.2027	292.863	1,27
USD	200.000	Telecom Argentina 8,00 % 18.07.2026	188.350	0,82
USD	140.000	YPF 8,75 % 04.04.2024	113.995	0,49
			784.058	3,40
Bahrain 0,88 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,88 %				
USD	200.000	Oil and Gas 7,50 % 25.10.2027	202.109	0,88
Brasilien 4,33 %				
Festverzinsliche Anleihen 3,18 %				
USD	200.000	Arcos Dorados 5,875 % 04.04.2027	191.163	0,83
USD	200.000	Braskem Netherlands Finance 4,50 % 10.01.2028	180.287	0,78
USD	200.000	Nexa Resources 5,375 % 04.05.2027	186.100	0,81
USD	200.000	Vale Overseas 3,75 % 08.07.2030	175.400	0,76
			732.950	3,18
Variabel verzinsliche Anleihen 1,15 %				
USD	300.000	Banco do Brasil 6,25 % Perpetual	265.275	1,15
Chile 3,79 %				
Festverzinsliche Anleihen 3,79 %				
USD	200.000	ATP Tower 4,05 % 27.04.2026	172.288	0,75
USD	200.000	Chile (Republik) 4,00 % 31.01.2052	164.800	0,71
USD	200.000	Engie Energia Chile 3,40 % 28.01.2030	170.000	0,74
USD	150.000	Telefonica Moviles Chile 3,537 % 18.11.2031	126.637	0,55
USD	321.000	VTR Comunicaciones 5,125 % 15.01.2028	239.005	1,04
			872.730	3,79
China 2,86 %				
Festverzinsliche Anleihen 2,86 %				
USD	300.000	Anton Oilfield Services 7,50 % 02.12.2022	265.744	1,16
USD	200.000	CIFI 6,55 % 28.03.2024	133.500	0,58
USD	200.000	Country Garden 5,40 % 27.05.2025	106.500	0,46
USD	200.000	Tencent 3,94 % 22.04.2061	152.662	0,66
			658.406	2,86
Kolumbien 4,50 %				
Festverzinsliche Anleihen 4,50 %				
USD	200.000	Kolumbien (Republik) 2,625 % 15.03.2023	196.800	0,85
USD	200.000	Ecopetrol 6,875 % 29.04.2030	176.800	0,77
USD	200.000	Millicom International Cellular 4,50 % 27.04.2031	156.475	0,68
USD	400.000	Promigas 3,75 % 16.10.2029	324.950	1,41
USD	200.000	Transportadora de Gas Internacional 5,55 % 01.11.2028	182.913	0,79
			1.037.938	4,50
Ägypten 0,78 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,78 %				
USD	200.000	Energean 6,50 % 30.04.2027	178.956	0,78
Ghana 1,41 %				
Festverzinsliche Anleihen 1,41 %				
USD	200.000	Ghana (Republik) 8,125 % 18.01.2026	143.880	0,63
USD	188.000	Tullow Oil 10,25 % 15.05.2026	180.950	0,78
			324.830	1,41
Hongkong 2,10 %				
Festverzinsliche Anleihen 2,10 %				
USD	200.000	Cathay Pacific Financing 4,875 % 17.08.2026	183.330	0,80
USD	200.000	HKT Capital No.6 3,00 % 18.01.2032	170.295	0,74
USD	200.000	Melco Resorts Finance 5,75 % 21.07.2028	130.000	0,56
			483.625	2,10
Indien 3,33 %				
Festverzinsliche Anleihen 3,33 %				
USD	200.000	Bharti Airtel 3,25 % 03.06.2031	170.905	0,74
USD	200.000	Export-Import Bank of India 2,25 % 13.01.2031	157.761	0,69
USD	487.000	Vedanta Resources Finance II 13,875 % 21.01.2024	438.726	1,90
			767.392	3,33
Indonesien 3,78 %				
Festverzinsliche Anleihen 3,78 %				
USD	200.000	Indofood 3,398 % 09.06.2031	156.500	0,68
USD	200.000	Indonesia Asahan Aluminium Persero 5,45 % 15.05.2030	188.232	0,82
USD	220.000	Pertamina Persero 3,65 % 30.07.2029	201.463	0,87
USD	200.000	Star Energy Geothermal Darajat II 4,85 % 14.10.2038	170.860	0,74
USD	200.000	Theta Capital 6,75 % 31.10.2026	154.000	0,67
			871.055	3,78
Israel 5,34 %				
Festverzinsliche Anleihen 5,34 %				
USD	200.000	Energean Israel Finance 4,50 % 30.03.2024	189.625	0,82
USD	300.000	Energean Israel Finance 5,375 % 30.03.2028	254.812	1,10
USD	250.000	Teva Pharmaceutical Finance III 4,75 % 09.05.2027	216.063	0,94
USD	586.000	Teva Pharmaceutical Finance III 7,125 % 31.01.2025	571.460	2,48
			1.231.960	5,34

Emerging Market Corporate Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere			Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Jamaika 2,65 %				
Festverzinsliche Anleihen 2,65 %				
USD	632.462	Digicel 10,00 % 01.04.2024	611.512	2,65
Jordanien 0,81 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,81 %				
USD	200.000	Jordanien (Königreich) 7,75 % 15.01.2028	187.250	0,81
Kasachstan 0,72 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,72 %				
USD	230.000	KazMunayGas National 3,50 % 14.04.2033	165.830	0,72
Kuwait 2,63 %				
Festverzinsliche Anleihen 1,61 %				
USD	200.000	Equate Petrochemical 2,625 % 28.04.2028	177.000	0,77
USD	200.000	Kuwait Projects 5,00 % 15.03.2023	195.225	0,84
			372.225	1,61
Variabel verzinsliche Anleihen 1,02 %				
USD	250.000	NBK Tier 1 Financing 2 4,50 % Perpetual	235.828	1,02
Luxemburg 0,69 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,69 %				
USD	200.000	Altice Financing 5,00 % 15.01.2028	160.144	0,69
Macao 2,03 %				
Festverzinsliche Anleihen 2,03 %				
USD	200.000	MGM China 5,375 % 15.05.2024	170.693	0,74
USD	200.000	Sands China 3,80 % 08.01.2026	159.839	0,69
USD	200.000	Wynn Macau 5,50 % 15.01.2026	138.180	0,60
			468.712	2,03
Malaysia 1,57 %				
Festverzinsliche Anleihen 1,57 %				
USD	400.000	GOHL Capital 4,25 % 24.01.2027	361.276	1,57
Mauritius 1,22 %				
Festverzinsliche Anleihen 1,22 %				
USD	300.000	Axian Telecom 7,375 % 16.02.2027	282.000	1,22
Mexiko 4,67 %				
Festverzinsliche Anleihen 4,67 %				
USD	200.000	Alpek 3,25 % 25.02.2031	161.038	0,70
USD	400.000	Orbia Advance 4,00 % 04.10.2027	376.700	1,63
USD	200.000	Petroleos Mexicanos 3,50 % 30.01.2023	196.300	0,85
USD	200.000	Petroleos Mexicanos 5,95 % 28.01.2031	144.000	0,63
USD	247.000	Total Play Telecomunicaciones 6,375 % 20.09.2028	197.896	0,86
			1.075.934	4,67
Marokko 0,83 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,83 %				
USD	200.000	Vivo Energy Investments 5,125 % 24.09.2027	190.500	0,83

Anzahl der Wertpapiere			Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Nigeria 1,52 %				
Festverzinsliche Anleihen 1,52 %				
USD	400.000	IHS Netherlands 8,00 % 18.09.2027	349.825	1,52
Oman 1,45 %				
Festverzinsliche Anleihen 1,45 %				
USD	350.000	Lamar Funding 3,958 % 07.05.2025	333.112	1,45
Pakistan 1,14 %				
Festverzinsliche Anleihen 1,14 %				
USD	280.000	Third Pakistan International Sukuk 5,625 % 05.12.2022	262.718	1,14
Peru 1,82 %				
Festverzinsliche Anleihen 1,82 %				
USD	204.559	Fenix Power Peru 4,317 % 20.09.2027	190.989	0,83
USD	270.000	SAN Miguel Industrias Pet 3,50 % 02.08.2028	229.466	0,99
			420.455	1,82
Philippinen 2,88 %				
Variabel verzinsliche Anleihen 2,88 %				
USD	300.000	Jollibee Worldwide 3,90 % Perpetual	286.683	1,24
USD	385.000	SMC Global Power 7,00 % Perpetual	378.622	1,64
			665.305	2,88
Katar 1,51 %				
Variabel verzinsliche Anleihen 1,51 %				
USD	385.000	Commercial Bank PSQC 4,50 % Perpetual	348.425	1,51
Saudi-Arabien 3,08 %				
Festverzinsliche Anleihen 3,08 %				
USD	200.000	EIG Pearl 3,545 % 31.08.2036	172.250	0,75
USD	200.000	SA Global Sukuk 2,694 % 17.06.2031	176.125	0,76
USD	200.000	SABIC Capital I 2,15 % 14.09.2030	170.000	0,74
USD	200.000	Saudi Electricity Global SUKUK Company 2 5,06 % 08.04.2043	192.663	0,83
			711.038	3,08
Singapur 3,39 %				
Festverzinsliche Anleihen 1,48 %				
USD	200.000	BOC Aviation 2,625 % 17.09.2030	170.558	0,74
USD	200.000	Yanlord Land 6,80 % 27.02.2024	171.000	0,74
			341.558	1,48
Variabel verzinsliche Anleihen 1,91 %				
USD	200.000	DBS 3,30 % Perpetual	191.000	0,83
USD	250.000	United Overseas Bank 3,875 % Perpetual	248.125	1,08
			439.125	1,91
Südafrika 3,66 %				
Festverzinsliche Anleihen 2,87 %				
USD	200.000	Eskom 6,75 % 06.08.2023	184.288	0,80
USD	200.000	Eskom 7,125 % 11.02.2025	168.788	0,73
USD	350.000	Sasol Financing USA 4,375 % 18.09.2026	308.241	1,34
			661.317	2,87

Emerging Market Corporate Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere			Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Variabel verzinsliche Anleihen 0,79 %				
USD	200.000	Absa 6,375 % Perpetual	181.600	0,79
Südkorea 1,48 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,69 %				
USD	200.000	SK Hynix 2,375 % 19.01.2031	158.445	0,69
Variabel verzinsliche Anleihen 0,79 %				
USD	200.000	Hana Bank 3,50 % Perpetual	181.500	0,79
Taiwan 2,23 %				
Festverzinsliche Anleihen 2,23 %				
USD	200.000	Foxconn Far East 2,50 % 28.10.2030	170.861	0,74
USD	400.000	TSMC Arizona 2,50 % 25.10.2031	343.134	1,49
			513.995	2,23
Tansania 1,15 %				
Festverzinsliche Anleihen 1,15 %				
USD	310.000	HTA 7,00 % 18.12.2025	266.414	1,15
Thailand 1,91 %				
Festverzinsliche Anleihen 1,12 %				
USD	400.000	Thaioil Treasury Center 3,50 % 17.10.2049	258.623	1,12
Variabel verzinsliche Anleihen 0,79 %				
USD	200.000	Bangkok Bank 5,00 % Perpetual	183.378	0,79
Türkei 5,06 %				
Festverzinsliche Anleihen 4,32 %				
USD	400.000	Arcelik 5,00 % 03.04.2023	392.664	1,70
USD	200.000	Petkim Petrokimya 5,875 % 26.01.2023	197.805	0,86
USD	200.000	Türkei (Republik) 7,25 % 23.12.2023	195.331	0,85
USD	240.000	Turkiye Vakiflar Bankasi 6,50 % 08.01.2026	209.070	0,91
			994.870	4,32
Variabel verzinsliche Anleihen 0,74 %				
USD	200.000	Turkiye Garanti Bankasi 6,125 % 24.05.2027	170.695	0,74
Ukraine 0,29 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,29 %				
USD	200.000	Ukraine (Republik) 7,75 % 01.09.2023	66.140	0,29
Vereinigte Arabische Emirate 2,72 %				
Festverzinsliche Anleihen 1,86 %				
USD	300.000	Abu Dhabi National Energy 2,00 % 29.04.2028	267.150	1,16
USD	200.000	Galaxy Pipeline Assets 2,625 % 31.03.2036	162.163	0,70
			429.313	1,86
Variabel verzinsliche Anleihen 0,86 %				
USD	200.000	Emirates NBD Bank 6,125 % Perpetual	199.500	0,86

Anzahl der Wertpapiere			Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Vereinigtes Königreich 1,55 %				
Festverzinsliche Anleihen 1,55 %				
USD	200.000	CK Hutchison International 20 3,375 % 08.05.2050	163.121	0,71
USD	200.000	Jaguar Land Rover Automotive 5,625 % 01.02.2023	194.269	0,84
			357.390	1,55
Sambia 1,56 %				
Festverzinsliche Anleihen 1,56 %				
USD	400.000	First Quantum Minerals 6,875 % 15.10.2027	359.000	1,56
		Wertpapieranlagen	**22.338.173**	**96,90**

Anzahl der Wertpapiere			Nicht realisierter Gewinne/ Verluste USD	% des Nettover-mögens
Derivative (0,03) %*				
Futures (0,01) %				
	(4)	CBT US 10 Year Ultra September 2022	(1.532)	(0,01)
Devisenterminkontrakte (0,01) %				
		Kauf 2.42.186 USD: Verkauf 16.38.111 CNH September 2022	(2.327)	(0,01)
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,01) %				
		Kauf 2.589 AUD: Verkauf 1.794 USD Juli 2022	(7)	-
		Kauf 31.804 EUR: Verkauf 33.217 USD Juli 2022	(49)	-
		Kauf 1.51.838 EUR: Verkauf 1.58.583 USD Juli 2022	(233)	-
		Kauf 2.340 EUR: Verkauf 2.443 USD Juli 2022	(4)	-
		Kauf 10.39.151 EUR: Verkauf 10.85.312 USD Juli 2022	(1.597)	-
		Kauf 12.49.816 EUR: Verkauf 13.05.335 USD Juli 2022	(1.920)	(0,01)
		Kauf 3.000 EUR: Verkauf 3.162 USD Juli 2022	(33)	-
		Kauf 20 USD: Verkauf 29 AUD Juli 2022	-	-
		Kauf 25 USD: Verkauf 36 AUD Juli 2022	-	-
		Kauf 22 USD: Verkauf 31 AUD Juli 2022	-	-
		Kauf 16.094 USD: Verkauf 15.390 EUR Juli 2022	43	-
		Kauf 1.961 USD: Verkauf 1.875 EUR Juli 2022	5	-
		Kauf 13.306 USD: Verkauf 12.724 EUR Juli 2022	36	-
		Kauf 30 USD: Verkauf 29 EUR Juli 2022	-	-
		Kauf 413 USD: Verkauf 395 EUR Juli 2022	1	-
		Kauf 38 USD: Verkauf 36 EUR Juli 2022	-	-
		Kauf 521 USD: Verkauf 498 EUR Juli 2022	1	-
		Kauf 20.459 USD: Verkauf 19.562 EUR Juli 2022	59	-
		Kauf 2.428 USD: Verkauf 2.322 EUR Juli 2022	7	-
		Kauf 16.952 USD: Verkauf 16.208 EUR Juli 2022	49	-
		Kauf 7.323 USD: Verkauf 7.000 EUR Juli 2022	23	-
		Kauf 3 USD: Verkauf 3 EUR Juli 2022	-	-
		Kauf 1.918 USD: Verkauf 1.814 EUR Juli 2022	27	-
		Kauf 30 USD: Verkauf 28 EUR Juli 2022	-	-
		Kauf 13.058 USD: Verkauf 12.344 EUR Juli 2022	184	-
		Kauf 403 USD: Verkauf 381 EUR Juli 2022	6	-
		Kauf 15.828 USD: Verkauf 14.963 EUR Juli 2022	223	-

Emerging Market Corporate Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierter Gewinne/ Verluste USD	% des Nettover-mögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)			
	Kauf 18.018 USD: Verkauf 17.000 EUR Juli 2022	290	-
	Kauf 16.906 USD: Verkauf 15.951 EUR Juli 2022	271	-
		(2.618)	(0,01)
	Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	**22.331.696**	**96,87**
	Sonstiges Nettovermögen	**719.395**	**3,13**
	Summe Nettovermögen	**23.051.091**	**100,00**

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

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

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
Brasilien		
Petrobras Global Finance 5,60 % 03.01.2031	-	841.978
Suzano Austria 3,75 % 15.01.2031	-	568.540
Chile		
Chile (Republik) 3,10 % 07.05.2041	508.022	-
China		
Kaisa 10,50 % 07.09.2022	495.920	-
Sunac China 7,25 % 14.06.2022	602.313	597.863
Hongkong		
Airport Authority 2,10 % Perpetual	-	559.800
Melco Resorts Finance 5,75 % 21.07.2028	-	608.950
International Regional		
iShares JPMorgan USD EM Bond UCITS ETF	1.585.573	709.972
Israel		
Teva Pharmaceuticals 3,15 % 01.10.2026	-	651.440
Mexiko		
Cemex 5,20 % 17.09.2030	-	606.177
Panama		
Panama (Republik) 2,252 % 29.09.2032	488.180	-
Philippinen		
Philippinen (Republik) 2,65 % 10.12.2045	478.521	-
Katar		
Qatar Energy 2,25 % 12.07.2031	466.630	-
Südkorea		
Kookmin Bank 2,50 % 04.11.2030	456.842	-
SK Hynix 2,375 % 19.01.2031	612.821	-
Taiwan		
TSMC 0,75 % 28.09.2025	-	556.276
Thailand		
Krung Thai Bank 4,40 % Perpetual	-	553.950
Sambia		
First Quantum Minerals 6,875 % 15.10.2027	642.880	-

Euro Corporate Bond Fund

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

Investment-Fondsmanager
Tim Winstone und Tom Ross

Der Fonds gab im Geschäftsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro um 13,8 % (netto) bzw. 13,1 % (brutto) nach, während der iBoxx Euro Corporates Index ein Minus von 12,9 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 1,5 % in Euro bei -11,6 % lag.

Auf Euro lautende Investment-Grade-Unternehmensanleihen verbuchten während des Geschäftsjahres eine negative Gesamtrendite. Die Überschussrenditen (gegenüber gleichwertigen staatlichen Papieren) fielen ebenfalls negativ aus, wobei sich die Spreads von auf Euro lautenden Investment-Grade-Kreditwerten (d. h. die zusätzliche Rendite gegenüber gleichwertigen Staatsanleihen) zum Ende des Berichtszeitraums um 140 Basispunkte erweitert hatten.

Versorgungsengpässe, die durch die Wiederaufnahme der Wirtschaftstätigkeit im Anschluss an die COVID-19-Lockdowns verursacht wurden, trieben die Inflation in die Höhe und veranlassten viele Zentralbanken dazu, auf eine drastische Straffung ihrer Geldpolitik umzuschwenken. Der Einmarsch Russlands in die Ukraine verstärkte im Februar den Inflationsdruck zusätzlich und trug dazu bei, dass die Inflation in den USA den höchsten Stand der letzten 40 Jahre und in der Eurozone ein neues Rekordhoch erreichte. Die Europäische Zentralbank ließ durchblicken, dass sie ihre Zinsen ab Juli anheben würde und dass die seit acht Jahren vorherrschenden Negativzinsen im September ein Ende finden könnten. Die US-Notenbank hob ihre Zinsen im März um 25 Bp, im Mai um 50 Bp und im Juni – bei ihrem größten Zinsschritt seit fast drei Jahrzehnten – um 75 Bp an. Die Bank of England nahm bei fünf Sitzungen in Folge Zinserhöhungen vor. Die Renditen zehnjähriger Titel stiegen in Deutschland um 170 Bp und in den USA um 157 Bp. Zum Ende des Geschäftsjahre lag die Inflation immer noch auf einem für die politischen Entscheidungsträger unangenehm hohen Niveau, während sich die Märkte zunehmend besorgt zeigten, dass eine aggressive Straffung der Geldpolitik eine Rezession auslösen könnte.

Die Performance des Fonds profitierte davon, dass dieser kein direktes Engagement in Russland und der Ukraine hielt, wobei eine untergewichtete Position im russischen Versorgungsunternehmen Gazprom den höchsten Beitrag auf Einzeltitelebene beisteuerte. Ein Engagement in der österreichischen Raiffeisen Bank International (RBI) erwies sich ebenfalls als günstig. Wir richteten Anfang März eine Position in der RBI ein, da wir davon ausgingen, dass eine Veräußerung der mit Russland verbundenen Vermögenswerte keinen negativen Einfluss auf die Kapitalposition der Bank haben würde. Wir beteiligten uns zu attraktiven Kursen an kurzfristigen vorrangigen Anleihen, und die Spreads der Titel haben sich in der Zwischenzeit wieder auf das Niveau vor der Invasion verengt.

Das portugiesische Versicherungsunternehmen Fidelidade leistete Ende 2021 einen beachtlichen Beitrag zur Wertentwicklung. Der zuvor nicht bewertete Titel erhielt von Fitch Ratings ein Ausfallrating von A-, was zu einer unerwartet hohen Bewertung für die vom Fonds gehaltenen zweitrangigen Anleihen führte. Dies löste eine weitere erhebliche Verengung der Spreads aus, was wir uns zunutze machten, um bei der Position Gewinne mitzunehmen.

Ein übergewichtetes Engagement im europäischen Immobiliensektor belastete die Wertentwicklung des Fonds am stärksten, wobei sich insbesondere übergewichtete Positionen in VGP, Heimstaden Bostad, Castellum, Adler und CPI Property enttäuschend entwickelten. Die kreditbezogenen Fundamentaldaten von Emittenten aus dem europäischen Immobiliensektor sind zwar grundsätzlich weiterhin stark, ihre Performance wurde jedoch durch die technischen Bedingungen, beispielweise durch das hohe Angebot, gebremst. Infolgedessen sowie aus Risikomanagementgründen haben wir die entsprechende Positionierung des Fonds verringert.

Die Positionierung in Titeln, die nicht in der Benchmark enthalten sind, konzentrierte sich in erster Linie auf Wertpapiere mit einem BB-Rating, die wir als „Rising Star"-Kandidaten (Hochzinsemittenten, bei denen eine Heraufstufung auf Investment-Grade-Status erwartet wird) identifiziert hatten. Diese wirkten sich ungünstig auf die Wertentwicklung aus. Auch wenn wir sie als ausgewählte, äußerst überzeugende Positionen mit idiosynkratischen Risiken betrachteten, wurden die Wertpapiere aufgrund ihrer höheren Empfindlichkeit gegenüber Marktschwankungen durch den Abverkauf im Jahr 2022 in Mitleidenschaft gezogen. Einen Teil der Underperformance im Bereich der Hochzinstitel konnten wir durch eine Absicherung von Hochzinsrisiken durch Short-Positionen (über Credit-Default-Swap-Indizes) ausgleichen.

Zu Beginn des Geschäftsjahres hatten wir Kreditrisiken gegenüber der Benchmark leicht übergewichtet. Bis April 2022 hatten wir uns schrittweise auf eine untergewichtete Position verlagert, wobei wir uns von Anleihen abkehrten, deren Bewertungen keine angemessene Vergütung für die bestehenden Beta- oder Zyklizitätsrisiken boten.

Wir behielten eine defensivere Ausrichtung bei, wobei Kreditrisiken gegenüber der Benchmark untergewichtet wurden. Diese Position spiegelte Sorgen über die Eintrübung des Ausblicks für das Wirtschaftswachstum sowie das ungewisse makroökonomische Umfeld wider. Die Zentralbanken konzentrieren sich weiterhin in erster Linie darauf, die Inflation wieder unter Kontrolle zu bekommen. Das Thema dürfte künftig noch mehr an Bedeutung gewinnen, wobei der Höchststand in den nächsten Monaten erreicht werden dürfte, auch wenn sich bei den „hartnäckigen" Komponenten noch keine Anzeichen für eine Abschwächung erkennen lassen.

Es sei darauf hingewiesen, dass sich die Renditen von Investment-Grade-Unternehmensanleihen verbessert haben, was zu einer Belebung der Nachfrage nach dieser Anlageklasse geführt hat. Unternehmensanleihen bieten heute attraktivere Erträge und eine bessere Diversifizierung als zuvor, und die Suche nach Ertragsmöglichkeiten wirkt sich positiv auf die Dynamik dieser Anlageklasse aus. Allerdings bieten die Spreads den Anlegern unserer Einschätzung nach keine angemessene Vergütung für die zunehmenden Rezessionsrisiken in den USA und die Gefahr einer tiefen Rezession in Europa. In den USA scheint die Wahrscheinlichkeit einer Rezession in den aktuellen Bewertungen zu etwa 20-30 % eingepreist zu sein. In Europa scheinen die Märkte die Risiken und Auswirkungen einer ausgewachsenen Energiekrise, die eine tiefe Rezession auslösen könnte, zu unterschätzen. Da beispielsweise die Nord Stream-Pipeline wegen Wartungsarbeiten stillgelegt ist, könnte es zu geplanten Abschaltungen bei Chemikalienherstellern und anderen Produktionsanlagen kommen. Außerdem steigt die Gefahr, dass Europa einen Winter ohne Gas überstehen muss.

Die fundamentale Situation bei Kreditwerten bleibt vorerst robust, und die Ausfallraten dürften niedrig bleiben. Allerdings rechnen wir für das zweite Halbjahr dieses Jahres mit Abwärtskorrekturen der Ertragsvorgaben und dementsprechend mit einer deutlichen Verringerung der Margen, wodurch die Fundamentaldaten der Unternehmen unter Druck kommen dürften. Dementsprechend achten wir weiterhin genau auf neu aufkommende Risiken. Angesichts des unsicheren Umfelds haben wir die Investment-Grade-Positionen des Fonds stärker auf qualitativ höherwertige, nichtzyklische Unternehmen mit starker Liquidität und fundamental robusten Unternehmensbilanzen ausgerichtet. Wir sind der Meinung, dass Anleger flexibel bleiben sollten, wenn beispielsweise Phasen erhöhter Volatilität zu größeren idiosynkratischen Streuungen oder Ineffizienzen an den Rentenmärkten führen. Während wir uns mit diesen Ungewissheiten auseinandersetzen, werden wir weiterhin unseren analysebasierten Anlageprozess beibehalten und uns darauf konzentrieren, über den gesamten Zyklus hinweg ein aus unserer Sicht angemessenes Risiko zu übernehmen.

Euro Corporate Bond Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in auf Euro lautende Investment-Grade-Unternehmensanleihen und andere Arten von Investment-Grade-Anleihen. Der Fonds kann bis zu 20 % seines Nettovermögens in CoCo-Bonds und/oder forderungs- sowie hypothekenbesicherte Wertpapiere investieren.

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

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

Strategie
Der Anlageverwalter ist bestrebt, über einen Marktzyklus eine Gesamtrendite zu erzielen, die über der Rendite der Benchmark liegt, indem er hauptsächlich in auf Euro lautende Unternehmensanleihen mit Anlagequalität („Investment Grade") investiert. Der Anlageprozess verbindet Vermögensallokationsansichten mit einer rigorosen, auf Fundamentaldaten beruhenden Titelauswahl durch die Kreditanalysten. Der Fonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, unter anderem durch die Anwendung von Kriterien im Zusammenhang mit der Treibhausgasintensität (THG-Intensität) und die Unterstützung der Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC).

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Juni 18 %	1 Jahr zum 30. Juni 19 %	1 Jahr zum 30. Juni 20 %	1 Jahr zum 30. Juni 21 %	1 Jahr zum 30. Jun 22 %
Euro Corporate Bond Fund	H2 EUR (netto)*	1,30**	5,00**	0,23**	4,58**	(13,80)
iBoxx Euro Corporates Index		1,08	4,84	(0,47)	3,50	(12,94)
Euro Corporate Bond Fund	H2 EUR (brutto)*	2,09**	5,82**	1,04**	5,42**	(13,10)
iBoxx Euro Corporates Index + 1,5 %		2,59	6,40	1,04	5,05	(11,64)

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

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

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 EUR in die Anteilsklasse H2 EUR geändert.
** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 EUR entspricht.

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

Euro Corporate Bond Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2022

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	1.556.557.720
Bankguthaben	12	72.191.788
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	9.332.789
Forderungen aus Anteilszeichnungen		3.017.553
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		4.033.751
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	2.290.528
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	551.488
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	1.530.345
Sonstige Aktiva		-
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		1.649.505.962
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	23
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		2.555.073
Steuern und Aufwendungen		2.306.346
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		3.083.290
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	4.539.179
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	3.079.491
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	550.376
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		5.173.274
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		21.287.052
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**1.628.218.910**

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	90
Anleihezinserträge	3	32.466.252
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	1.110
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	103.554
Summe Erträge		32.571.006
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	9.654.274
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	400.849
Depotbankgebühren	6	160.635
Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr	6, 14	788.618
Verwahrstellengebühren	6	119.267
Sonstige Aufwendungen	6	1.028.013
Derivativer Aufwand	3	4.471.227
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement")	7	307.616
Summe Aufwendungen		16.930.499
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		15.640.507
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	3	(86.061.943)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(4.026.352)
Realisierter Nettogewinn aus Swapkontrakten	3	5.468.942
Realisierter Nettoverlust aus Optionskontrakten	3	(446.111)
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(23.427.212)
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		616.220
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(107.876.456)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	(183.130.398)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futures-Kontrakte	3	(2.765.425)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	4.298.074
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	183.378
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(1.595.272)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		22.548
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen und Derivate		(182.987.095)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**(275.223.044)**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Euro Corporate Bond Fund

Entwicklung des Nettovermögens

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

	EUR		Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2.219.094.786	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		816.889.117
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	15.640.507	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(1.125.264.896)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(107.876.456)	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10	(2.088.920)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(182.987.095)	Dividendenausschüttungen	11	(5.188.133)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**1.628.218.910**

Anteilstransaktionen

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

	A2 EUR	A2 HCHF	A2 HSEK	A2 HUSD	A3 EUR	A3 HGBP
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.019.227,54	68.278,95	4.562,50	83.545,22	218.786,88	30.540,03
Ausgegebene Anteile	77.664,05	6.957,04	190,03	219,42	10.752,27	1.562,21
Zurückgenommene Anteile	(389.960,34)	(23.379,60)	(2.901,41)	(49.596,27)	(37.067,07)	(1.574,45)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**706.931,25**	**51.856,39**	**1.851,12**	**34.168,37**	**192.472,08**	**30.527,79**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**144,76**	**114,46**	**1.266,07**	**120,53**	**112,75**	**110,34**

	C2 EUR	F2 USD	F2 HUSD	G2 EUR	G2 HCHF	H2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	33.938,79	25,00	25,00	10.399.229,69	25,00	601.035,76
Ausgegebene Anteile	27.757,10	-	22.722,62	4.439.869,56	-	324.023,17
Zurückgenommene Anteile	(11.318,96)	-	(7.413,29)	(7.416.408,01)	-	(132.275,05)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**50.376,93**	**25,00**	**15.334,33**	**7.422.691,24**	**25,00**	**792.783,88**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**106,33**	**97,41**	**107,38**	**107,34**	**95,98**	**111,10**

	H2 HCHF	H2 HSEK	H2 HUSD	H3 EUR	H3 HGBP	I1 HJPY
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5.335,80	1.627,91	1.015,00	85.019,19	13.573,47	938.098,21
Ausgegebene Anteile	-	-	-	21.769,33	3,11	936.326,96
Zurückgenommene Anteile	-	(1.006,02)	-	(44.142,70)	(5.614,87)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**5.335,80**	**621,89**	**1.015,00**	**62.645,82**	**7.961,71**	**1.874.425,17**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**98,28**	**1.016,93**	**113,41**	**90,52**	**95,42**	**9.129,34**

	I2 EUR	I2 HCHF	I2 HUSD	I3 EUR	I3 USD	X2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.279.539,12	26.163,21	7.850,00	2.151.906,97	404,88	37.406,44
Ausgegebene Anteile	692.464,22	17.220,00	645,00	204.069,68	6,56	2.168,02
Zurückgenommene Anteile	(461.174,35)	(17.033,21)	(8.495,00)	(372.215,92)	-	(12.981,75)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**1.510.828,99**	**26.350,00**	**-***	**1.983.760,73**	**411,44**	**26.592,71**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**152,41**	**106,92**	**n. z.**	**117,62**	**73,02**	**125,43**

	X3q EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	17.697,83
Ausgegebene Anteile	882,67
Zurückgenommene Anteile	(10.895,98)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**7.684,52**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**89,80**

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Euro Corporate Bond Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
1.750.839.374 EUR	2.219.094.786 EUR	1.628.218.910 EUR
1.962.517.086 USD	2.637.684.216 USD	1.693.604.925 USD

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
A2 EUR	161,77	168,55	144,76
A2 HCHF	128,65	133,65	114,46
A2 HSEK	1.405,98	1.469,59	1.266,07
A2 HUSD	132,24	138,94	120,53
A3 EUR	130,11	133,40	112,75
A3 HGBP	125,52	129,47	110,34
C2 EUR	118,42	123,61	106,33
F2 USD	116,42	129,15	97,41
F2 HUSD	117,09	123,43	107,38
G2 EUR	118,12	124,04	107,34
G2 HCHF	106,21	111,22	95,98
H2 EUR	123,24	128,88	111,10
H2 HCHF	109,65	114,34	98,28
H2 HSEK	1.120,79	1.175,59	1.016,93
H2 HUSD	123,54	130,29	113,41
H3 EUR	103,68	106,70	90,52
H3 HGBP	107,75	111,54	95,42
I1 HJPY	n. Z.	10.633,41	9.129,34
I2 EUR	168,89	176,73	152,41
I2 HCHF	119,18	124,34	106,92
I2 HUSD	124,02	130,90	n. Z.*
I3 EUR	134,58	138,58	117,62
I3 USD	90,04	98,32	73,02
X2 EUR	141,16	146,56	125,43
X3q EUR	104,18	106,44	89,80

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 20	30. Juni 21	30. Jun 22
A2 EUR	1,17%	1,18%	1,16%
A2 HCHF	1,17%	1,18%	1,16%
A2 HSEK	1,17%	1,18%	1,16%
A2 HUSD	1,17%	1,18%	1,16%
A3 EUR	1,17%	1,18%	1,16%
A3 HGBP	1,17%	1,18%	1,17%
C2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
F2 USD	0,76%	0,81%	0,80%
F2 HUSD	0,75%	0,81%	0,81%
G2 EUR	0,40%	0,40%	0,40%
G2 HCHF	0,40%	0,40%	0,40%
H2 EUR	0,80%	0,81%	0,80%
H2 HCHF	0,80%	0,81%	0,80%
H2 HSEK	0,80%	0,81%	0,79%
H2 HUSD	0,80%	0,81%	0,79%
H3 EUR	0,80%	0,81%	0,79%
H3 HGBP	0,80%	0,82%	0,79%
I1 HJPY	n. Z.	0,75%	0,75%
I2 EUR	0,75%	0,75%	0,75%
I2 HCHF	0,75%	0,75%	0,75%
I2 HUSD	0,75%	0,75%	n. Z.*
I3 EUR	0,75%	0,75%	0,75%
I3 USD	0,75%	0,75%	0,75%
X2 EUR	1,52%	1,53%	1,51%
X3q EUR	1,52%	1,53%	1,51%

Dividendenausschüttung je Anteil

Datum der Auszahlung	20. Okt. 21	20. Jan. 22
A3 EUR	-	-
A3 HGBP	-	-
H3 EUR	-	-
H3 HGBP	-	-
I1 HJPY	-	-
I3 EUR	-	-
I3 USD	-	-
X3q EUR	0,328539	0,354550

Datum der Auszahlung	20. Apr. 22	20. Jul. 22
A3 EUR	-	1,816335
A3 HGBP	-	1,770089
H3 EUR	-	1,455420
H3 HGBP	-	1,526715
I1 HJPY	-	68,194530
I3 EUR	-	1,890799
I3 USD	-	1,175448
X3q EUR	0,359495	0,394659

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

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

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Wenn die Gesamtkostenquoten die angestrebte Outperformance im Vergleich zur Benchmark überschreiten, liegt die Rendite wahrscheinlich unter der Rendite der Benchmark, selbst wenn das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde.

Euro Corporate Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022

Anzahl der Wertpapiere			Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).				
Aktien 0,00 %				
100		iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	11.680	-
Anleihen 95,60 %				
Australien 1,51 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,98 %				
EUR	7.000.000	Glencore Capital Finance 1,125 % 10.03.2028	5.769.753	0,35
EUR	7.170.000	Toyota Finance Australia 0,064 % 13.01.2025	6.794.171	0,42
EUR	3.760.000	Worley US Finance 0,875 % 09.06.2026	3.357.713	0,21
			15.921.637	0,98
Zinsvariable Anleihe 0,53 %				
USD	8.360.000	Australia & New Zealand Banking FRN Perpetual	5.857.942	0,36
USD	4.010.000	Westpac Banking FRN Perpetual	2.850.681	0,17
			8.708.623	0,53
Österreich 0,83 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,83 %				
EUR	15.000.000	Volksbank Wien 0,875 % 23.03.2026	13.541.633	0,83
Belgien 1,46 %				
Festverzinsliche Anleihen 1,18 %				
EUR	15.000.000	Aliaxis Finance 0,875 % 08.11.2028	10.908.091	0,67
EUR	12.000.000	VGP 2,25 % 17.01.2030	8.236.326	0,51
			19.144.417	1,18
Zinsvariable Anleihe 0,28 %				
EUR	5.500.000	BNP Paribas FRN Perpetual	4.544.216	0,28
Kanada 0,49 %				
Variabel verzinsliche Anleihen 0,49 %				
CAD	9.600.000	Scotiabank Capital Trust 5,65 % 31.12.2056	7.954.830	0,49
China 0,40 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,40 %				
EUR	7.430.000	Prosus 1,207 % 19.01.2026	6.556.975	0,40
Tschechische Republik 0,14 %				
Variabel verzinsliche Anleihen 0,14 %				
EUR	3.700.000	CPI Property 4,875 % Perpetual	2.215.754	0,14
Dänemark 1,15 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,61 %				
EUR	6.260.000	Coloplast Finance 2,25 % 19.05.2027	6.082.107	0,37
EUR	4.070.000	TDC Net 5,056 % 31.05.2028	3.805.821	0,24
			9.887.928	0,61
Variabel verzinsliche Anleihen 0,54 %				
EUR	10.000.000	Jyske Bank 0,25 % 17.02.2028	8.873.549	0,54
Estland 0,61 %				
Variabel verzinsliche Anleihen 0,61 %				
EUR	10.350.000	Luminor Bank 0,792 % 03.12.2024	9.956.700	0,61
Finnland 0,75 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,75 %				
EUR	10.000.000	Nordea Bank 0,50 % 02.11.2028	8.379.576	0,51
EUR	4.390.000	OP Corporate Bank 0,625 % 27.07.2027	3.836.663	0,24
			12.216.239	0,75
Frankreich 13,22 %				
Festverzinsliche Anleihen 6,35 %				
EUR	23.000.000	ALD 1,25 % 02.03.2026	21.135.484	1,30
EUR	4.000.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0,01 % 11.05.2026	3.615.339	0,22
EUR	9.900.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0,625 % 19.11.2027	8.561.182	0,52
EUR	15.800.000	BNP Paribas 2,75 % 25.07.2028	15.161.859	0,93
EUR	2.400.000	Carrefour 1,875 % 30.10.2026	2.261.203	0,14
EUR	6.000.000	Crédit Agricole 0,375 % 20.04.2028	5.016.729	0,31
EUR	3.600.000	ELO 3,25 % 23.07.2027	3.217.267	0,20
EUR	8.230.000	HIME 0,125 % 16.09.2025	7.354.575	0,45
EUR	13.310.000	HIME 0,625 % 16.09.2028	10.687.847	0,66
EUR	10.500.000	Kering 1,875 % 05.05.2030	9.765.512	0,60
EUR	4.000.000	Pernod Ricard 1,375 % 07.04.2029	3.628.110	0,22
EUR	5.000.000	RCI Banque 1,625 % 26.05.2026	4.500.154	0,28
EUR	8.400.000	Téléperformance 3,75 % 24.06.2029	8.502.523	0,52
			103.407.784	6,35
Variabel verzinsliche Anleihen 6,87 %				
EUR	7.400.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0,00 % Perpetual	6.078.072	0,37
EUR	21.000.000	BNP Paribas 0,50 % 30.05.2028	18.158.622	1,12
EUR	12.000.000	BPCE 1,50 % 13.01.2042	10.297.200	0,63
EUR	8.300.000	Crédit Agricole 0,50 % 21.09.2029	6.856.065	0,42
EUR	5.665.000	Crédit Mutuel Arkéa 0,00 % Perpetual	4.802.192	0,30
EUR	7.200.000	Orange 1,75 % Perpetual	5.794.766	0,36
EUR	43.000.000	Société Générale 0,125 % 17.11.2026	39.470.210	2,42
EUR	12.400.000	TotalEnergies 1,625 % Perpetual	9.931.877	0,61
EUR	11.100.000	TotalEnergies 1,75 % Perpetual	10.457.032	0,64
			111.846.036	6,87
Deutschland 11,96 %				
Festverzinsliche Anleihen 11,44 %				
EUR	5.000.000	Covestro 1,375 % 12.06.2030	3.987.557	0,25
EUR	9.000.000	Deutsche Bahn Finance 1,875 % 24.05.2030	8.523.880	0,52
EUR	18.000.000	Deutsche Bank 1,625 % 20.01.2027	16.110.492	0,99
EUR	6.000.000	Deutsche Bank 3,25 % 24.05.2028	5.723.660	0,35
EUR	7.000.000	DIC Asset 2,25 % 22.09.2026	4.766.727	0,29
EUR	4.500.000	Deutschland (Bundesrepublik) 0,00 % 09.10.2026	4.302.369	0,27
EUR	10.000.000	Deutschland (Bundesrepublik) 0,00 % 10.04.2026	9.640.398	0,59
EUR	50.000.000	Deutschland (Bundesrepublik) 0,00 % 16.04.2027	47.431.001	2,91
EUR	9.500.000	Deutschland (Bundesrepublik) 0,25 % 15.02.2027	9.152.048	0,56
EUR	8.400.000	Deutschland (Bundesrepublik) 0,25 % 15.08.2028	7.929.263	0,49
EUR	28.000.000	Deutschland (Bundesrepublik) 0,50 % 15.02.2028	26.972.964	1,66
EUR	3.800.000	Infineon Technologies 0,625 % 17.02.2025	3.650.191	0,22
EUR	4.600.000	Schaeffler 3,375 % 12.10.2028	3.754.097	0,23
EUR	7.800.000	Sirius Real Estate 1,75 % 24.11.2028	6.038.331	0,37
EUR	24.521.000	Volkswagen Leasing 1,625 % 15.08.2025	23.627.774	1,45

Euro Corporate Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere			Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)				
EUR	4.400.000	Vonovia 1,50 % 14.06.2041	2.537.860	0,16
EUR	4.200.000	Vonovia Finance 1,00 % 28.01.2041	2.179.760	0,13
			186.328.372	11,44
Variabel verzinsliche Anleihen 0,52 %				
EUR	3.600.000	Hannover Finance VAR 30.06.2043	3.711.704	0,23
EUR	5.200.000	Volkswagen Finance 3,50 % Perpetual	4.734.043	0,29
			8.445.747	0,52
Island 0,95 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,95 %				
EUR	16.500.000	Islandsbanki HF 0,75 % 25.03.2025	15.434.249	0,95
Irland 2,54 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,76 %				
EUR	12.300.000	TSB 5,25 % 30.06.2025	12.314.084	0,76
Variabel verzinsliche Anleihen 1,78 %				
EUR	10.000.000	Bank of Ireland 1,875 % 05.06.2026	9.510.282	0,58
EUR	20.000.000	Permanent TSB 2,125 % 26.09.2024	19.533.000	1,20
			29.043.282	1,78
Italien 3,65 %				
Festverzinsliche Anleihen 3,28 %				
EUR	3.100.000	Autostrade per l'Italia 1,75 % 01.02.2027	2.733.205	0,17
EUR	17.200.000	Autostrade per l'Italia 2,00 % 04.12.2028	14.136.611	0,87
EUR	11.000.000	Enel Finance International 0,00 % 17.06.2027	9.511.585	0,58
EUR	4.000.000	Enel Finance International 0,375 % 28.05.2029	3.263.027	0,20
EUR	2.800.000	Enel Finance International 0,50 % 17.06.2030	2.209.724	0,14
EUR	14.850.000	Enel Finance International 0,875 % 17.01.2031	11.767.324	0,72
EUR	10.050.000	Intesa Sanpaolo 2,125 % 26.05.2025	9.791.000	0,60
			53.412.476	3,28
Variabel verzinsliche Anleihen 0,37 %				
EUR	3.100.000	Banco BPM 2,875 % 29.06.2031	2.642.372	0,16
EUR	4.000.000	Banco BPM 3,375 % 19.01.2032	3.373.700	0,21
			6.016.072	0,37
Japan 2,42 %				
Festverzinsliche Anleihen 2,42 %				
EUR	17.300.000	Asahi 0,01 % 19.04.2024	16.719.118	1,03
EUR	12.180.000	East Japan Railway 1,85 % 13.04.2033	10.755.951	0,66
EUR	12.000.000	Mitsubishi UFJ Financial 2,264 % 14.06.2025	11.949.487	0,73
			39.424.556	2,42
Luxemburg 2,50 %				
Festverzinsliche Anleihen 2,50 %				
EUR	8.200.000	Czech Gas Networks Investments 0,45 % 08.09.2029	5.599.727	0,34
EUR	9.760.000	Eurofins Scientific 4,00 % 06.07.2029	9.694.086	0,60
EUR	10.000.000	Logicor Financing 0,75 % 15.07.2024	9.479.384	0,58
EUR	8.900.000	P3 1,625% 26/01/2029	6.557.180	0,40
EUR	9.660.000	SES 3,50 % 14.01.2029	9.409.677	0,58
			40.740.054	2,50
Niederlande 3,74 %				
Festverzinsliche Anleihen 1,91 %				
EUR	3.360.000	CTP 1,25 % 21.06.2029	2.340.528	0,14
EUR	9.500.000	De Volksbank 7,00 % 15.12.2170	8.913.470	0,55
EUR	15.000.000	LeasePlan 2,125 % 06.05.2025	14.543.506	0,89
EUR	6.350.000	VIA Outlets 1,75 % 15.11.2028	5.292.450	0,33
			31.089.954	1,91
Variabel verzinsliche Anleihen 1,83 %				
EUR	7.000.000	De Volksbank 2,375 % 04.05.2027	6.695.221	0,41
EUR	4.609.000	NIBC Bank 0,193 % Perpetual	3.438.240	0,21
USD	6.722.000	NIBC Bank 0,9673 % Perpetual	5.008.422	0,31
EUR	9.300.000	NN 4,625 % 08.04.2044	9.287.096	0,57
EUR	5.293.000	NN 9,00 % 29.08.2042	5.339.922	0,33
			29.768.901	1,83
Neuseeland 1,38 %				
Festverzinsliche Anleihen 1,38 %				
EUR	13.160.000	Chorus 1,125 % 18.10.2023	13.002.329	0,80
EUR	10.000.000	Westpac Securities NZ 1,099 % 24.03.2026	9.442.144	0,58
			22.444.473	1,38
Polen 0,37 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,37 %				
EUR	8.000.000	GTC Aurora 2,25 % 23.06.2026	6.105.240	0,37
Portugal 0,81 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,81 %				
EUR	13.300.000	Caixa Geral de Depósitos 2,875 % 15.06.2026	13.164.247	0,81
Spanien 1,99 %				
Festverzinsliche Anleihen 1,56 %				
EUR	800.000	Abertis Infraestructuras 1,25 % 07.02.2028	694.912	0,04
EUR	2.700.000	Abertis Infraestructuras 1,625 % 15.07.2029	2.296.827	0,14
EUR	1.900.000	Abertis Infraestructuras 2,375 % 27.09.2027	1.789.024	0,11
EUR	11.500.000	Ibercaja Banco 3,75 % 15.06.2025	11.410.266	0,70
EUR	9.700.000	Telefonica Emisiones 2,592 % 25.05.2031	9.212.905	0,57
			25.403.934	1,56
Variabel verzinsliche Anleihen 0,43 %				
EUR	7.800.000	Repsol International Finance 3,75 % Perpetual	7.063.781	0,43
Schweden 3,67 %				
Festverzinsliche Anleihen 3,13 %				
EUR	7.280.000	Castellum Helsinki Finance 2,00 % 24.03.2025	6.456.391	0,40
EUR	9.670.000	EQT 2,375 % 06.04.2028	8.804.606	0,54
EUR	5.500.000	Investor 2,75 % 10.06.2032	5.370.999	0,33
EUR	9.270.000	Skandinaviska Enskilda Banken 0,75 % 09.08.2027	8.216.023	0,51
EUR	14.930.000	Svenska Handelsbanken 0,05 % 06.09.2028	12.565.222	0,77
EUR	10.720.000	Svenska Handelsbanken 1,375 % 23.02.2029	9.485.821	0,58
			50.899.062	3,13

Euro Corporate Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere			Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Variabel verzinsliche Anleihen 0,54 %				
EUR	4.400.000	Castellum 3,125 % Perpetual	2.186.800	0,13
EUR	4.300.000	Heimstaden Bostad 2,625 % Perpetual	2.224.652	0,14
EUR	3.900.000	Heimstaden Bostad 3,248 % Perpetual	2.366.306	0,15
EUR	3.270.000	Heimstaden Bostad 3,375 % Perpetual	1.938.456	0,12
			8.716.214	0,54
Schweiz 4,51 %				
Festverzinsliche Anleihen 1,04 %				
EUR	8.720.000	Alcon Finance 2,375 % 31.05.2028	8.293.305	0,51
EUR	9.000.000	Holcim Finance 1,50 % 06.04.2025	8.702.257	0,53
			16.995.562	1,04
Variabel verzinsliche Anleihen 3,47 %				
EUR	35.900.000	Credit Suisse 3,25 % 02.04.2026	35.061.481	2,15
EUR	23.000.000	UBS 0,25 % 29.01.2026	21.441.198	1,32
			56.502.679	3,47
Vereinigtes Königreich 14,03 %				
Festverzinsliche Anleihen 8,20 %				
EUR	6.500.000	Diageo Capital 1,50 % 08.06.2029	5.980.712	0,37
EUR	11.000.000	easyJet 1,875 % 03.03.2028	8.903.955	0,55
EUR	11.130.000	Heathrow Funding 1,50 % 12.10.2025	10.619.242	0,65
EUR	15.000.000	HSBC 3,019 % 15.06.2027	14.793.837	0,91
EUR	16.700.000	InterContinental Hotels 1,625 % 08.10.2024	15.961.691	0,98
EUR	5.510.000	Intermediate Capital 2,50 % 28.01.2030	4.316.984	0,27
EUR	9.000.000	Linde 1,375 % 31.03.2031	7.889.330	0,48
GBP	4.120.000	Marks & Spencer 3,75 % 19.05.2026	4.214.003	0,26
USD	2.311.000	Marks & Spencer 7,125 % 01.12.2037 A	2.159.346	0,13
USD	1.789.000	Marks & Spencer 7,125 % 01.12.2037 B	1.671.601	0,10
EUR	9.700.000	Motability Operations 0,125 % 20.07.2028	8.315.650	0,51
EUR	8.210.000	National Grid 2,949 % 30.03.2030	7.844.696	0,48
EUR	7.200.000	Rentokil Initial 3,875 % 27.06.2027	7.308.279	0,45
EUR	8.838.000	Sky 2,50 % 15.09.2026	8.858.192	0,54
EUR	9.000.000	Thames Water Utilities Finance 0,875 % 31.01.2028	7.812.672	0,48
EUR	18.000.000	Unilever Finance Netherlands 1,00 % 14.02.2027	16.910.848	1,04
			133.561.038	8,20
Variabel verzinsliche Anleihen 5,83 %				
EUR	14.000.000	Barclays 3,375 % 02.04.2025	14.106.828	0,87
USD	7.780.000	Barclays 6,278 % Perpetual	8.564.179	0,53
GBP	12.895.000	HSBC 5,844 % Perpetual	17.191.115	1,06
EUR	5.940.000	Natwest 1,043 % 14.09.2032	4.831.876	0,30
EUR	20.900.000	NatWest FRN 02.03.2026	20.046.842	1,23
EUR	14.560.000	Santander UK 0,603 % 13.09.2029	11.875.392	0,73
EUR	7.820.000	SSE 4,00 % Perpetual	6.816.256	0,42
USD	8.000.000	Standard Chartered 7,014 % Perpetual	8.227.705	0,50
USD	4.000.000	Standard Chartered FRN Perpetual	3.142.000	0,19
			94.802.193	5,83

Anzahl der Wertpapiere			Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
USA 20,52 %				
Festverzinsliche Anleihen 15,66 %				
EUR	28.400.000	AT&T 1,80 % 05.09.2026	27.603.464	1,69
EUR	21.000.000	Athene Global Funding 0,625 % 12.01.2028	17.741.367	1,09
EUR	11.000.000	Becton Dickinson Euro Finance 1,208 % 04.06.2026	10.329.722	0,63
EUR	4.400.000	Berry Global 1,00 % 15.01.2025	4.049.357	0,25
EUR	12.340.000	Blackstone Private Credit Fund 1,75 % 30.11.2026	10.263.700	0,63
EUR	7.600.000	Boston Scientific 0,625 % 01.12.2027	6.693.163	0,41
EUR	9.744.000	Brown-Forman 1,20 % 07.07.2026	9.218.594	0,57
USD	5.500.000	Centene 4,25 % 15.12.2027	4.933.491	0,30
EUR	3.000.000	Comcast 0,00 % 14.09.2026	2.704.812	0,17
EUR	16.500.000	Danaher 2,10 % 30.09.2026	16.207.250	1,00
USD	13.500.000	Dresdner Funding Trust 8,151 % 30.06.2031	14.374.822	0,88
EUR	6.000.000	Ford Motor Credit 3,021 % 06.03.2024	5.770.302	0,35
EUR	17.100.000	GSK Consumer Healthcare Capital 1,25 % 29.03.2026	16.379.829	1,01
USD	5.000.000	HCA 5,875 % 01.02.2029	4.847.388	0,30
USD	462.000	JBS 6,50 % 15.04.2029	452.968	0,03
EUR	10.450.000	McDonald's 2,375 % 31.05.2029	9.892.678	0,61
EUR	19.200.000	Medtronic Global 1,125 % 07.03.2027	18.009.481	1,11
EUR	6.500.000	Metropolitan Life Global Funding I 1,75 % 25.05.2025	6.412.161	0,39
EUR	4.430.000	Netflix 3,875 % 15.11.2029	4.010.315	0,25
EUR	8.800.000	Netflix 4,625 % 15.05.2029	8.321.376	0,51
EUR	15.700.000	New York Life Global Funding 0,25 % 23.01.2027	14.076.406	0,86
EUR	3.000.000	PPG Industries 1,875 % 01.06.2025	2.939.631	0,18
EUR	5.500.000	PPG Industries 2,75 % 01.06.2029	5.246.414	0,32
USD	6.000.000	Rocket Mortgage 2,875 % 15.10.2026	4.804.520	0,30
EUR	9.500.000	Stellantis 2,75 % 01.04.2032	8.023.822	0,49
USD	5.300.000	VICI Properties 4,25 % 01.12.2026	4.662.272	0,29
EUR	17.300.000	Visa 1,50 % 15.06.2026	16.878.659	1,04
			254.847.964	15,66
Variabel verzinsliche Anleihen 4,86 %				
EUR	12.000.000	Bank of America 0,583 % 24.08.2028	10.492.254	0,64
EUR	17.200.000	Bank of America FRN 31.03.2029	17.477.826	1,07
EUR	11.800.000	JPMorgan Chase 0,389 % 24.02.2028	10.383.584	0,64
EUR	26.600.000	JPMorgan Chase FRN 11.03.2027	24.828.852	1,52
EUR	18.100.000	Morgan Stanley 0,406 % 29.10.2027	16.063.069	0,99
			79.245.585	4,86
		Wertpapieranlagen	**1.556.557.720**	**95,60**

Euro Corporate Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste EUR	% des Nettover-mögens
Derivate (0,23 %)*			
Futures (0,14 %)			
(184)	CBT US 10 Year Note September 2022	461.589	0,03
(108)	CBT US 10 Year Ultra September 2022	353.672	0,02
(103)	CBT US 5 Year Note September 2022	177.159	0,01
(81)	CBT US Long Bond September 2022	299.323	0,02
(119)	EUX Euro Bobl September 2022	(324.647)	(0,02)
1.052	EUX Euro Bund September 2022	(2.517.590)	(0,16)
159	EUX Euro Buxl September 2022	(1.696.942)	(0,11)
(131)	ICE Long Gilt September 2022	570.218	0,04
(118)	MSE Canada 10 Year Bond September 2022	428.567	0,03
		(2.248.651)	(0,14)
Swaps 0,07 %			
Credit Default Index Swaps 0,05 %			
33.500.000	CDX 1,00 % 20.06.2027 iTraxx-Crossover Receive EUR	(271.008)	(0,02)
36.000.000	CDX 1,00 % 20.06.2027 NAIGS38V Pay EUR	(4.316)	-
37.000.000	CDX 4,95 % 20.06.2027 NAHYS38V Pay USD	970.900	0,06
11.200.000	CDX 5,00 % 20.06.2027 iTraxx-Crossover Pay EUR	349.911	0,03
34.000.000	CDX 1,00 % 20.06.2027 iTraxx-Crossover Receive EUR	(275.052)	(0,02)
		770.435	0,05
Credit Default Swaps 0,02 %			
4.800.000	CDS 1,00 % 20.06.2027 BASF Pay EUR	122.654	0,01
3.400.000	CDS 1,00 % 20.06.2027 BASF Pay EUR	86.880	0,01
		209.534	0,02
Devisenterminkontrakte (0,06 %)			
	Kauf 117.540 EUR: Verkauf 124.820 USD Juli 2022	(2.261)	-
	Kauf 21.986.676 EUR: Verkauf 18.970.380 GBP Juli 2022	(69.089)	-
	Kauf 269.903 EUR: Verkauf 231.900 GBP Juli 2022	287	-
	Kauf 333.260 EUR: Verkauf 286.300 GBP Juli 2022	396	-
	Kauf 348.819 EUR: Verkauf 368.500 USD Juli 2022	(4.863)	-
	Kauf 489.460 EUR: Verkauf 516.327 USD Juli 2022	(6.105)	-
	Kauf 76.564.685 EUR: Verkauf 80.599.031 USD Juli 2022	(793.418)	(0,05)
	Kauf 9.703.886 EUR: Verkauf 13.261.995 CAD Juli 2022	(149.484)	(0,01)
	Kauf 100.300 GBP: Verkauf 116.286 EUR Juli 2022	327	-
	Kauf 115.300 GBP: Verkauf 133.587 EUR Juli 2022	465	-
	Kauf 120.735 GBP: Verkauf 139.482 EUR Juli 2022	890	-
	Kauf 38.400 GBP: Verkauf 44.695 EUR Juli 2022	(49)	-
	Kauf 64.200 GBP: Verkauf 74.435 EUR Juli 2022	207	-
	Kauf 100.712 USD: Verkauf 95.621 EUR Juli 2022	1.041	-
	Kauf 2.290.668 USD: Verkauf 2.157.718 EUR Juli 2022	40.841	-
	Kauf 2.412.712 USD: Verkauf 2.298.867 EUR Juli 2022	16.828	-
	Kauf 358.301 USD: Verkauf 341.395 EUR Juli 2022	2.499	-
		(961.488)	(0,06)

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste EUR	% des Nettover-mögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,10 %)			
	Kauf 2.448 CHF: Verkauf 2.356 EUR Juli 2022	98	-
	Kauf 2.994.559 CHF: Verkauf 2.881.701 EUR Juli 2022	119.371	0,01
	Kauf 29 CHF: Verkauf 28 EUR Juli 2022	-	-
	Kauf 33.902 CHF: Verkauf 33.547 EUR Juli 2022	429	-
	Kauf 535.059 CHF: Verkauf 514.894 EUR Juli 2022	21.329	-
	Kauf 6.205 CHF: Verkauf 6.140 EUR Juli 2022	77	-
	Kauf 6.392.590 CHF: Verkauf 6.151.668 EUR Juli 2022	254.825	0,02
	Kauf 73.624 CHF: Verkauf 72.853 EUR Juli 2022	931	-
	Kauf 1.421 EUR: Verkauf 1.486 USD Juli 2022	(6)	-
	Kauf 1.620.280 EUR: Verkauf 227.113.728 JPY Juli 2022	19.568	-
	Kauf 1.651 EUR: Verkauf 1.747 USD Juli 2022	(26)	-
	Kauf 1.831.874 EUR: Verkauf 255.010.416 JPY Juli 2022	34.544	-
	Kauf 11.190 EUR: Verkauf 11.704 USD Juli 2022	(47)	-
	Kauf 11.949 EUR: Verkauf 10.267 GBP Juli 2022	9	-
	Kauf 115.506 EUR: Verkauf 117.227 CHF Juli 2022	(1.976)	-
	Kauf 13.000 EUR: Verkauf 13.751 USD Juli 2022	(204)	-
	Kauf 13.645 EUR: Verkauf 11.661 GBP Juli 2022	84	-
	Kauf 2.944 EUR: Verkauf 31.306 SEK Juli 2022	26	-
	Kauf 3.360 EUR: Verkauf 36.034 SEK Juli 2022	1	-
	Kauf 31 EUR: Verkauf 32 CHF Juli 2022	(1)	-
	Kauf 323.632 EUR: Verkauf 328.329 CHF Juli 2022	(5.411)	-
	Kauf 35 EUR: Verkauf 36 CHF Juli 2022	(1)	-
	Kauf 37.659 EUR: Verkauf 39.158 CHF Juli 2022	(1.585)	-
	Kauf 42.804 EUR: Verkauf 43.662 CHF Juli 2022	(953)	-
	Kauf 50.978 EUR: Verkauf 53.317 USD Juli 2022	(215)	-
	Kauf 53.119 EUR: Verkauf 45.641 GBP Juli 2022	38	-
	Kauf 59.198 EUR: Verkauf 62.620 USD Juli 2022	(927)	-
	Kauf 6.732 EUR: Verkauf 7.000 CHF Juli 2022	(283)	-
	Kauf 60.639 EUR: Verkauf 51.820 GBP Juli 2022	372	-
	Kauf 7.648 EUR: Verkauf 7.801 CHF Juli 2022	(170)	-
	Kauf 795 EUR: Verkauf 8.449 SEK Juli 2022	7	-
	Kauf 80.602 EUR: Verkauf 83.811 CHF Juli 2022	(3.392)	-
	Kauf 810 EUR: Verkauf 819 CHF Juli 2022	(11)	-
	Kauf 907 EUR: Verkauf 9.729 SEK Juli 2022	-	-
	Kauf 91.555 EUR: Verkauf 93.390 CHF Juli 2022	(2.038)	-
	Kauf 3.489.881 GBP: Verkauf 4.055.018 EUR Juli 2022	3.728	-
	Kauf 43.784 GBP: Verkauf 50.896 EUR Juli 2022	25	-
	Kauf 786.883 GBP: Verkauf 914.307 EUR Juli 2022	841	-
	Kauf 9.935 GBP: Verkauf 11.549 EUR Juli 2022	6	-
	Kauf 17.581.865.235 JPY: Verkauf 125.952.479 EUR Juli 2022	(2.034.352)	(0,13)
	Kauf 211.815.549 JPY: Verkauf 1.485.961 EUR Juli 2022	6.928	-
	Kauf 1.550 SEK: Verkauf 145 EUR Juli 2022	-	-
	Kauf 2.385.544 SEK: Verkauf 224.401 EUR Juli 2022	(2.051)	-
	Kauf 28.852 SEK: Verkauf 2.701 EUR Juli 2022	(12)	-
	Kauf 4.650 SEK: Verkauf 436 EUR Juli 2022	(3)	-
	Kauf 645.323 SEK: Verkauf 60.704 EUR Juli 2022	(555)	-
	Kauf 7.858 SEK: Verkauf 736 EUR Juli 2022	(3)	-
	Kauf 1.468 USD: Verkauf 1.390 EUR Juli 2022	20	-
	Kauf 11.557 USD: Verkauf 10.940 EUR Juli 2022	156	-
	Kauf 117.319 USD: Verkauf 112.329 EUR Juli 2022	316	-

Euro Corporate Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste EUR	% des Nettover-mögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)			
	Kauf 4.197.998 USD: Verkauf 4.019.448 EUR Juli 2022	11.359	-
	Kauf 52.187 USD: Verkauf 49.403 EUR Juli 2022	706	-
	Kauf 743.419 USD: Verkauf 704.398 EUR Juli 2022	9.414	-
	Kauf 923.659 USD: Verkauf 884.374 EUR Juli 2022	2.499	-
		(1.566.515)	(0,10)
	Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Einstandskosten 1.717.553.577 EUR)**	**1.552.761.035**	**95,37**
	Sonstiges Nettovermögen	**75.457.875**	**4,63**
	Summe Nettovermögen	**1.628.218.910**	**100,00**

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

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

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

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Fälligkeiten/ Verkauf
	EUR	**EUR**
Frankreich		
Société Générale 0,125 % 17.11.2026	42.889.984	-
Société Générale 0,125 % 18.02.2028	-	32.354.598
Deutschland		
Deutschland (Bundesrepublik) 0,00 % 09.10.2026	84.975.150	79.718.100
Deutschland (Bundesrepublik) 0,00 % 10.10.2025	41.274.913	41.112.669
Deutschland (Bundesrepublik) 0,25 % 15.02.2029	40.767.917	40.283.646
Deutschland (Bundesrepublik) 0,50 % 15.02.2028	55.779.477	27.135.525
Deutschland (Bundesrepublik) 0,50 % 15.08.2027	25.829.201	-
Deutschland (Bundesrepublik) 0,00 % 16.04.2027	69.759.200	-
Schweden		
Svenska Handelsbanken 0,05 % 06.09.2028	27.825.960	-
Schweiz		
UBS 0,25 % 29.01.2026	-	27.041.843
Vereinigtes Königreich		
Sky 2,50 % 15.09.2026	-	31.602.400
USA		
AT&T 1,60 % 19.05.2028	-	35.578.936
AT&T 1,80 % 05.09.2026	28.651.655	-
Fidelity National Information Services 1,00 % 03.12.2028	-	27.004.038
Morgan Stanley 0,406 % 29.10.2027	28.756.018	-
Morgan Stanley 0,495 % 26.10.2029	-	29.812.548

Euro High Yield Bond Fund

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

Investment-Fondsmanager
Tim Winstone und Tom Ross

Der Fonds musste im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro einen Verlust von 16,0 % (netto) bzw. 15,3 % (brutto) hinnehmen, während der ICE BofAML European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (100% Hedged) um 15,0 % nachgab und die Rendite des Zielindex zuzüglich 1,75 % in Euro bei -13,5 % lag.

Gemessen am ICE BofAML European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (100% Hedged) lieferten europäische Hochzinsanleihen während des Berichtsjahres eine negative Rendite. Die Überschussrenditen (gegenüber gleichwertigen Staatsanleihen) fielen mit -9,6 % negativ aus. Die Kreditspreads erweiterten sich während des Jahres, da die restriktive Ausrichtung der Zentralbanken und der Anstieg der Inflationsraten die Anleger dazu veranlasste, sich von Risiken abzuwenden.

Auch bei Hochzinsanleihen war eine Erweiterung der Kreditspreads zu beobachten, als die Zentralbanken begannen, ihre Geldpolitik zur Eindämmung der Inflation zu straffen. Diese stieg in den USA und im Vereinigten Königreich auf den höchsten Stand seit mehreren Jahrzehnten und erreichte im Euroraum sogar ein Rekordhoch, was Befürchtungen auslöste, dass steigende Zinsen die Wirtschaft in eine Rezession treiben könnten. In den letzten Monaten des Berichtsjahres zog die Inflation weiter an, da der Einmarsch Russlands in die Ukraine die Versorgung mit Rohstoffen unterbrach, wodurch die Preise für verschiedene Rohstoffe deutlich anstiegen. Im Juni kündigte die US-Notenbank die stärkste Zinserhöhung seit fast drei Jahrzehnten an, während der Leitzins der Bank of England auf den höchsten Stand der letzten 13 Jahre erhöht wurde. Gleichzeitig bestätigte die relativ gemäßigt vorgehende Europäische Zentralbank ihre Absicht, die Kreditkosten im Juli zu erhöhen. An den Finanzmärkten gingen die Sorgen über die Pandemie zurück. Die Ausnahme dazu bildeten das Auftreten der Omikron-Variante des Coronavirus gegen Ende des Jahres 2021 sowie die damit verbundenen Lockdowns in ganz China.

Dieses Umfeld war für die Renditen von Staatsanleihen der Kernländer ungünstig, sodass diese stark anstiegen. Die Rendite der als Benchmark dienenden zehnjährigen britischen Gilts stieg um 151 Basispunkte (Bp) auf 2,23 %, während die Renditen ihrer Pendants in den USA um 154 Bp auf 3,01 % bzw. in Deutschland um 154 Bp auf 1,34 % zulegten.

Während des Berichtsjahres war eine Dekomprimierung der Ratings zu beobachten: Mit CCC bewertete Emissionen entwickelten sich unterdurchschnittlich, gefolgt von Titeln mit Ratings von BB und dann B.

Der Fonds verbuchte während des Jahres eine negative Rendite und blieb hinter der Benchmark zurück, die ebenfalls nachgab. Auf Rating-Ebene erwiesen sich ein übergewichtetes Engagement in Kreditwerten mit einem Rating von B und niedriger sowie eine untergewichtete Allokation auf Emissionen mit BB-Rating als ungünstig. Am stärksten belastet wurde die Wertentwicklung allerdings durch die Titelauswahl, insbesondere in zyklischen Segmenten wie Immobilien, Basisindustrie und Automobil.

Ein übergewichtetes Engagement im europäischen Immobiliensektor belastete die Rendite. Gleiches galt für die Positionierung innerhalb des Sektors, wo sich beispielsweise übergewichtete Allokationen auf hybride Anleihen von CPI Property und Heimstaden Bostad enttäuschend entwickelten.

Die Titelauswahl in den Bereichen Energie, Freizeit und Einzelhandel wirkte sich hingegen positiv auf die relative Rendite aus. Innerhalb des Energiesektors verstärkte ein vollständig untergewichtetes Engagement im russischen Gasunternehmen Gazprom die relative Rendite, da das Unternehmen unter dem Ausbruch des Konflikts in der Ukraine und den von westlichen Ländern gegen Russland verhängten Sanktionen litt. Auch ein übergewichtetes Engagement in EnQuest – das inzwischen nicht mehr gehalten wird – wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung aus.

Die Risikopositionierung des Fonds ist in Bezug auf die Benchmark weiterhin neutral. Dies spiegelt unsere Einschätzung wider, dass die Überschussrenditen der Anlageklasse im zweiten Halbjahr 2022 nahezu unverändert ausfallen dürften, wobei mit einer zusätzlichen Erweiterung der Spreads zu rechnen ist. Die Hauptrisiken, die dieser Einschätzung zugrunde liegen, sind die höhere und/oder hartnäckigere Inflation, insbesondere in den Kernbestandteilen, die Auswirkungen einer weiteren Störung der Energieversorgung, insbesondere in Europa, und die schwächeren globalen Wirtschaftsdaten.

Wir sind uns der Tatsache bewusst, dass sich die Bewertungen angesichts der Erweiterung der Spreads weiter verbessert haben, glauben jedoch nicht, dass die bislang verzeichnete Entwicklung ausreicht, um eine positivere Einschätzung zu rechtfertigen. Allerdings haben sich die Streuungsniveaus auf Sektor- und Emittentenebene erhöht, was weitere Chancen für die Erzielung von Alpha eröffnet hat.

Aus Sicht der Marktdynamik ist die Nachfrage nach Ertragsmöglichkeiten weiterhin relativ günstig, insbesondere bei institutionellen Anlegern, während die Erwartungen an das Nettoangebot überschaubar sind. Die Fundamentaldaten der Unternehmen sind ebenfalls robust. Dies dürfte einen Puffer bieten, um eine weitere leichte Abkühlung des Wachstums zu bewältigen.

Wir beabsichtigen, das Beta-Risiko des Fonds geringfügig zu verringern, wobei es allerdings nahezu neutral bleiben dürfte. Wir achten nach wie vor genau auf neu aufkommende Risiken und wenden unseren aktiven und flexiblen Ansatz an, um uns idiosynkratische Streuungen oder Ineffizienzen an den Kreditmärkten zunutze zu machen. Während wir uns mit diesen Ungewissheiten auseinandersetzen, werden wir unseren analysebasierten Anlageprozess beibehalten und uns darauf konzentrieren, über den gesamten Zyklus hinweg ein angemessenes Risiko zu übernehmen.

Euro High Yield Bond Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

Der Fonds investiert mindestens 70 % seines Vermögens in auf Euro oder Pfund Sterling lautende hochverzinsliche Unternehmensanleihen (ohne Investment Grade, mit einem Rating von BB+ oder niedriger vergleichbar). Der Fonds kann bis zu 20 % seines Nettovermögens in CoCo-Bonds und/oder forderungs- sowie hypothekenbesicherte Wertpapiere investieren.

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

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

Strategie
Der Anlageverwalter strebt eine hohe Gesamtrendite und ein hohes Kapitalwachstumspotenzial an, indem er hauptsächlich in auf Euro und Pfund Sterling lautende Unternehmensanleihen unterhalb der Anlagequalität („Sub Investment Grade") investiert. Der Anlageprozess verbindet eine rigorose, auf Fundamentaldaten beruhende Titelauswahl durch die Kreditanalysten, die voraussichtlich den stärksten Antriebsfaktor für die Performance darstellen wird, mit Vermögensallokationsansichten. Der Fonds bewirbt ökologische bzw. soziale Merkmale, unter anderem durch Anwendung von Kriterien im Zusammenhang mit der THG-Intensität und Unterstützung der UNGC-Prinzipien.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Juni 18 %	1 Jahr zum 30. Juni 19 %	1 Jahr zum 30. Juni 20 %	1 Jahr zum 30. Juni 21 %	1 Jahr zum 30. Jun 22 %
Euro High Yield Bond Fund	H2 EUR (netto)*	1,56**	6,20**	(1,45)**	11,01**	(15,98)
ICE BofAML European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (100% Hedged)		0,86***	5,16***	(2,16)	11,33	(14,99)
Euro High Yield Bond Fund	H2 EUR (brutto)*	2,39**	7,11**	(0,60)**	11,92**	(15,30)
ICE BofAML European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (100 % Hedged) + 1,75 %		2,62	6,97	(0,41)	13,28	(13,51)

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

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

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 EUR in die Anteilsklasse H2 EUR geändert.
** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 EUR entspricht.
*** Die frühere Wertentwicklung wurde neu ausgewiesen,

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

Euro High Yield Bond Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2022

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	591.642.564
Bankguthaben	12	23.848.549
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	9.047.564
Forderungen aus Anteilszeichnungen		984.303
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		5.686.150
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	1.328.949
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	97.672
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	2.614.218
Sonstige Aktiva		-
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		635.249.969
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	575.596
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		5.244.503
Steuern und Aufwendungen		1.255.759
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		1.706.522
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	602.515
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	988.533
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	534.400
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		810.138
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		11.717.966
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**623.532.003**

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	-
Anleihezinserträge	3	30.239.091
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	54.003
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	331.651
Summe Erträge		30.624.745
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	5.034.105
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	243.037
Depotbankgebühren	6	61.101
Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr	6, 14	623.697
Verwahrstellengebühren	6	46.204
Sonstige Aufwendungen	6	477.044
Derivativer Aufwand	3	3.012.556
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement")	7	156.920
Summe Aufwendungen		9.654.664
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		20.970.081
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	3	(8.041.667)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Futures-Kontrakten	3	3.314.436
Realisierter Nettogewinn aus Swapkontrakten	3	3.166.763
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(8.655.720)
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		676.351
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(9.539.837)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	(139.617.891)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futures-Kontrakte	3	831.978
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	5.293.303
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	169.397
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		53.408
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen und Derivate		(133.269.805)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**(121.839.561)**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Euro High Yield Bond Fund

Entwicklung des Nettovermögens

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

	EUR		Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	770.584.858	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		375.500.597
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	20.970.081	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(395.938.060)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(9.539.837)	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10	(1.540.096)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(133.269.805)	Dividendenausschüttungen	11	(3.235.735)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**623.532.003**

Anteilstransaktionen

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

	A2 EUR	A2 HCHF	A2 HUSD	A3q EUR	A3q HUSD	C2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	638.536,55	4.687,85	56.816,31	718.675,02	3.466,22	15.294,67
Ausgegebene Anteile	368.887,47	-	8.936,67	101.121,35	986,23	24.128,29
Zurückgenommene Anteile	(517.263,00)	(1.191,00)	(27.084,88)	(169.521,21)	(2.497,21)	(10.221,17)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**490.161,02**	**3.496,85**	**38.668,10**	**650.275,16**	**1.955,24**	**29.201,79**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**138,22**	**130,35**	**154,29**	**87,08**	**87,56**	**92,25**

	F2 HUSD	F3q HUSD	GU2 EUR	GU2 HCHF	GU3 EUR	H2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	357,14	22,31	424.657,83	20,00	-*	29.820,51
Ausgegebene Anteile	2.896,11	-	333.242,38	-	17,86	8.934,73
Zurückgenommene Anteile	(511,24)	-	(87.750,87)	-	-	(11.416,23)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**2.742,01**	**22,31**	**670.149,34**	**20,00**	**17,86**	**27.339,01**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**126,15**	**115,44**	**136,60**	**126,68**	**121,61**	**112,80**

	H2 HCHF	H2 HUSD	H3q EUR	I2 EUR	I2 HCHF	I2 HUSD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20,00	21,00	90.889,01	2.644.223,00	20,00	50.213,86
Ausgegebene Anteile	-	-	59.292,68	1.354.594,64	-	60.580,61
Zurückgenommene Anteile	-	-	(9.975,16)	(1.573.045,74)	-	(87.477,32)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**20,00**	**21,00**	**140.206,53**	**2.425.771,90**	**20,00**	**23.317,15**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**126,35**	**127,49**	**97,43**	**143,73**	**126,41**	**139,44**

	I3q HUSD	X2 EUR	X3q EUR	Z2 EUR	Z2 HGBP
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.137,86	133.760,38	71.771,09	60.233,14	414,82
Ausgegebene Anteile	180,00	23.681,52	11.245,80	38.592,65	-
Zurückgenommene Anteile	(184,00)	(37.888,55)	(10.758,03)	(4.926,43)	(379,43)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**2.133,86**	**119.553,35**	**72.258,86**	**93.899,36**	**35,39**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**89,24**	**111,84**	**81,71**	**108,88**	**164,61**

* Die Anteilsklasse wurde in dem Jahr aufgelegt.

Euro High Yield Bond Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
514.140.928 EUR	770.584.858 EUR	623.532.003 EUR
576.300.928 USD	915.940.835 USD	648.571.801 USD

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
A2 EUR	148,37	165,11	138,22
A2 HCHF	140,64	156,06	130,35
A2 HUSD	162,46	182,33	154,29
A3q EUR	100,78	107,95	87,08
A3q HUSD	99,37	107,40	87,56
C2 EUR	98,68	110,01	92,25
F2 HUSD	131,86	148,56	126,15
F3q HUSD	130,12	141,07	115,44
GU2 EUR	144,87	162,21	136,60
GU2 HCHF	n. Z.	150,73	126,68
GU3 EUR	n. Z.	n. Z.	121,61*
H2 EUR	120,20	134,25	112,80
H2 HCHF	n. Z.	150,68	126,35
H2 HUSD	133,27	150,12	127,49
H3q EUR	111,93	120,34	97,43
I2 EUR	152,98	170,98	143,73
I2 HCHF	n. Z.	150,72	126,41
I2 HUSD	145,55	164,09	139,44
I3q HUSD	100,40	108,99	89,24
X2 EUR	120,90	134,07	111,84
X3q EUR	95,22	101,64	81,71
Z2 EUR	114,35	128,66	108,88
Z2 HGBP	170,28	192,68	164,61

* Die Anteilsklasse wurde in dem Jahr aufgelegt.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 20	30. Juni 21	30. Jun 22
A2 EUR	1,20%	1,19%	1,16%
A2 HCHF	1,20%	1,18%	1,16%
A2 HUSD	1,19%	1,18%	1,16%
A3q EUR	1,20%	1,18%	1,16%
A3q HUSD	1,20%	1,18%	1,16%
C2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
F2 HUSD	0,83%	0,82%	0,80%
F3q HUSD	0,83%	0,82%	0,80%
GU2 EUR	0,64%	0,57%	0,57%
GU2 HCHF	n. Z.	0,57%	0,57%
GU3 EUR	n. Z.	n. Z.	0,57%*
H2 EUR	0,82%	0,82%	0,80%
H2 HCHF	n. Z.	0,82%	0,80%
H2 HUSD	0,82%	0,82%	0,80%
H3q EUR	0,82%	0,82%	0,80%
I2 EUR	0,75%	0,75%	0,75%
I2 HCHF	n. Z.	0,75%	0,75%
I2 HUSD	0,75%	0,75%	0,75%
I3q HUSD	0,75%	0,75%	0,75%
X2 EUR	1,55%	1,53%	1,52%
X3q EUR	1,55%	1,53%	1,52%
Z2 EUR	0,12%	0,08%	0,08%
Z2 HGBP	0,11%	0,08%	0,08%

* Die Anteilsklasse wurde in dem Jahr aufgelegt.
Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.
Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Dividendenausschüttung je Anteil

Datum der Auszahlung	20. Okt. 21	20. Jan. 22
A3q EUR	0,897228	0,941630
A3q HUSD	0,897507	0,939639
F3q HUSD	1,175713	1,244443
GU3 EUR	-	-
H3q EUR	1,000674	1,051219
I3q HUSD	0,909138	0,954838
X3q EUR	0,844618	0,885415

Datum der Auszahlung	20. Apr. 22	20. Jul. 22
A3q EUR	0,934763	0,921717
A3q HUSD	0,933198	0,928330
F3q HUSD	1,227425	1,223852
GU3 EUR	-	1,780254
H3q EUR	1,044340	1,030656
I3q HUSD	0,947588	0,945777
X3q EUR	0,878259	0,865231

Euro High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022

Anzahl der Wertpapiere			Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).				
Anleihen 94,89 %				
Australien 0,72 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,53 %				
USD	3.809.000	FMG Resources 6,125 % 15.04.2032	3.331.801	0,53
Zinsvariable Anleihe 0,19 %				
USD	380.000	Australia & New Zealand Banking FRN Perpetual	266.270	0,04
USD	1.310.000	Westpac Banking FRN Perpetual	931.270	0,15
			1.197.540	0,19
Belgien 1,78 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,61 %				
EUR	2.590.000	House of HR 7,50 % 15.01.2027	2.538.200	0,41
EUR	1.540.000	Ontex 3,50 % 15.07.2026	1.237.818	0,20
			3.776.018	0,61
Zinsvariable Anleihe 0,27 %				
EUR	2.000.000	BNP Paribas FRN Perpetual	1.652.442	0,27
Variabel verzinsliche Anleihen 0,90 %				
EUR	6.500.000	Solvay 2,50 % Perpetual	5.603.000	0,90
Kanada 0,49 %				
Variabel verzinsliche Anleihen 0,49 %				
CAD	3.700.000	Scotiabank Capital Trust 5,65 % 31.12.2056	3.065.924	0,49
Tschechische Republik 0,70 %				
Variabel verzinsliche Anleihen 0,70 %				
EUR	1.510.000	CPI Property 3,75 % Perpetual	811.625	0,13
EUR	2.900.000	CPI Property 4,875 % Perpetual	1.736.672	0,28
EUR	3.200.000	CPI Property B 4,875 % Perpetual	1.832.000	0,29
			4.380.297	0,70
Dänemark 0,80 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,80 %				
EUR	5.330.000	TDC Net 5,056 % 31.05.2028	4.984.036	0,80
Finnland 1,28 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,90 %				
EUR	5.800.000	Huhtamaki 4,25 % 09.06.2027	5.634.746	0,90
Variabel verzinsliche Anleihen 0,38 %				
EUR	4.030.000	Citycon 3,625 % Perpetual	2.353.923	0,38
Frankreich 9,90 %				
Festverzinsliche Anleihen 7,39 %				
EUR	1.750.000	Altice France 3,375 % 15.01.2028	1.317.746	0,21
EUR	1.110.000	Altice France 4,00 % 15.07.2029	817.071	0,13
EUR	3.750.000	Altice France 5,875 % 01.02.2027	3.267.739	0,52
EUR	1.700.000	Banijay Entertainment 3,50 % 01.03.2025	1.524.070	0,25
EUR	4.080.000	CAB 3,375 % 01.02.2028	3.301.422	0,53
EUR	6.700.000	Casino Guichard Perrachon 3,248 % 07.03.2024	5.448.219	0,87

Anzahl der Wertpapiere			Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)				
EUR	5.580.000	Chrome 5,00 % 31.05.2029	4.257.975	0,68
EUR	4.280.000	Elior 3,75 % 15.07.2026	3.347.302	0,54
EUR	1.400.000	Elis 4,125 % 24.05.2027	1.331.554	0,21
EUR	450.000	Faurecia 2,375 % 15.06.2027	339.170	0,05
EUR	4.670.000	Faurecia 2,75 % 15.02.2027	3.661.159	0,59
EUR	2.440.000	Faurecia 3,75 % 15.06.2028	1.897.066	0,30
EUR	1.130.000	Iliad 5,125 % 15.10.2026	1.012.124	0,16
EUR	1.840.000	Iliad 5,625 % 15.10.2028	1.575.283	0,25
EUR	3.600.000	IPD 3 5,50 % 01.12.2025	3.238.596	0,52
EUR	3.280.000	Midco GB 7,75 % 01.11.2027	3.174.007	0,51
EUR	2.300.000	Parts Europe 6,50 % 16.07.2025	2.304.313	0,37
EUR	3.470.000	Picard 3,875 % 01.07.2026	2.846.389	0,46
EUR	1.860.000	Rexel 2,125 % 15.06.2028	1.473.388	0,24
			46.134.593	7,39
Variabel verzinsliche Anleihen 2,51 %				
EUR	2.228.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0,00 % Perpetual	1.829.992	0,29
USD	2.500.000	BNP Paribas 6,625 % Perpetual	2.328.131	0,37
EUR	4.800.000	Électricité de France 2,625 % Perpetual	3.408.293	0,55
EUR	3.500.000	Électricité de France 5 % Perpetual	3.093.279	0,50
EUR	5.700.000	RCI Banque 2,625 % 18.02.2030	4.983.231	0,80
			15.642.926	2,51
Deutschland 7,96 %				
Festverzinsliche Anleihen 7,37 %				
EUR	1.600.000	Cheplapharm Arzneimittel 3,50 % 11.02.2027	1.370.803	0,22
EUR	5.120.000	Cheplapharm Arzneimittel 4,375 % 15.01.2028	4.387.200	0,70
EUR	7.300.000	Deutsche Lufthansa 2,875 % 16.05.2027	5.816.801	0,93
EUR	4.400.000	DIC Asset 2,25 % 22.09.2026	2.996.228	0,48
EUR	6.320.000	Gruenenthal 4,125 % 15.05.2028	5.435.200	0,87
EUR	5.570.000	HT Troplast 9,25 % 15.07.2025	4.955.094	0,80
EUR	1.640.000	IHO Verwaltungs 3,875 % 15.05.2027	1.289.040	0,21
EUR	3.270.000	PCF 4,75 % 15.04.2026	2.601.776	0,42
EUR	4.070.000	Peach Property Finance 4,375 % 15.11.2025	3.179.688	0,51
EUR	9.400.000	Schaeffler 3,375 % 12.10.2028	7.671.415	1,23
EUR	1.600.000	ZF Finance 3,00 % 21.09.2025	1.410.520	0,23
EUR	6.100.000	ZF Finance 3,75 % 21.09.2028	4.816.127	0,77
			45.929.892	7,37
Variabel verzinsliche Anleihen 0,59 %				
GBP	1.200.000	Aroundtown 4,75 % Perpetual	1.194.501	0,19
EUR	2.700.000	Deutsche Bank 4,00 % 24.06.2032	2.470.662	0,40
			3.665.163	0,59
Griechenland 1,13 %				
Variabel verzinsliche Anleihen 1,13 %				
EUR	7.200.000	Alpha Bank 3,00 % 14.02.2024	7.064.424	1,13
Irland 1,98 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,97 %				
EUR	1.430.000	Eircom Finance 2,625 % 15.02.2027	1.145.044	0,18
EUR	4.900.000	TSB 5,25 % 30.06.2025	4.905.610	0,79
			6.050.654	0,97

Euro High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere			Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Variabel verzinsliche Anleihen 1,01 %				
EUR	1.300.000	AIB 6,25 % Perpetual	1.214.707	0,19
EUR	5.220.000	Permanent TSB 2,125 % 26.09.2024	5.098.113	0,82
			6.312.820	1,01
Italien 10,19 %				
Festverzinsliche Anleihen 7,80 %				
EUR	2.890.415	ASR Media and Sponsorship 5,125 % 01.08.2024	2.594.407	0,42
EUR	2.400.000	Atlantia 1,625 % 03.02.2025	2.193.924	0,35
EUR	2.900.000	Atlantia 1,875 % 12.02.2028	2.270.503	0,36
EUR	9.000.000	Autostrade per l'Italia 1,75 % 01.02.2027	7.935.111	1,27
EUR	3.000.000	Autostrade per l'Italia 1,875 % 04.11.2025	2.784.048	0,45
EUR	4.600.000	Autostrade per l'Italia 2,00 % 04.12.2028	3.780.721	0,61
EUR	1.300.000	Autostrade per l'Italia 4,375 % 16.09.2025	1.306.188	0,21
EUR	2.530.000	Centurion Bidco 5,875 % 30.09.2026	2.220.427	0,36
EUR	4.800.000	FIS Fabbrica Italiana Sintetici 5,625 % 01.08.2027	4.079.669	0,65
EUR	3.390.000	Gamma 5,125 % 15.07.2025	3.067.950	0,49
EUR	4.580.000	Guala Closures 3,25 % 15.06.2028	3.709.113	0,60
EUR	2.040.000	Nexi 1,625 % 30.04.2026	1.668.392	0,27
EUR	840.000	Nexi 2,125 % 30.04.2029	588.886	0,09
EUR	1.950.000	Rekeep 7,25 % 01.02.2026	1.691.910	0,27
EUR	10.010.000	Telecom Italia 1,625 % 18.01.2029	7.310.173	1,17
GBP	750.000	Telecom Italia 5,875 % 19.05.2023	882.194	0,14
EUR	530.000	Telecom Italia 7,75 % 24.01.2033	551.827	0,09
			48.635.443	7,80
Variabel verzinsliche Anleihen 2,39 %				
EUR	5.900.000	Banca Popolare di Sondrio 3,875 % 25.02.2032	5.078.260	0,82
EUR	700.000	Banco BPM 6,50 % Perpetual	629.125	0,10
EUR	5.630.000	Banco BPM 7,00 % Perpetual	4.984.656	0,80
EUR	2.270.000	Intesa Sanpaolo 5,50 % Perpetual	1.830.065	0,29
EUR	400.000	Intesa Sanpaolo 5,875 % Perpetual	313.400	0,05
USD	2.300.000	UniCredit 8,00 % Perpetual	2.084.635	0,33
			14.920.141	2,39
Luxemburg 5,59 %				
Festverzinsliche Anleihen 5,36 %				
EUR	5.500.000	Altice Financing 2,25 % 15.01.2025	4.847.882	0,78
EUR	2.250.000	Altice Financing 4,25 % 15.08.2029	1.708.364	0,27
EUR	4.800.000	Altice France 8,00 % 15.05.2027	3.960.403	0,64
EUR	4.331.780	ARD Finance 5,00 % 30.06.2027	3.156.603	0,51
EUR	2.320.000	Cidron Aida 5,00 % 01.04.2028	1.942.274	0,31
EUR	3.020.000	Herens 5,25 % 15.05.2029	2.001.191	0,32
EUR	530.000	Kleopatra 4,25 % 01.03.2026	436.839	0,07
EUR	3.450.000	Kleopatra 6,50 % 01.09.2026	2.249.814	0,36
EUR	3.522.291	LHMC 7,25 % 02.10.2025	3.082.005	0,49
EUR	4.830.000	Lune 5,625 % 15.11.2028	3.918.338	0,63
EUR	2.100.000	Matterhorn Telecom 3,125 % 15.09.2026	1.795.920	0,29
EUR	2.800.000	Signa Development Finance 5,50 % 23.07.2026	2.072.084	0,33
EUR	2.547.000	Summer BC Holdco 5,75 % 31.10.2026	2.232.326	0,36
			33.404.043	5,36

Anzahl der Wertpapiere			Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Variabel verzinsliche Anleihen 0,23 %				
EUR	1.480.000	SES 5,625 % Perpetual	1.437.401	0,23
Mexiko 0,18 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,18 %				
USD	1.164.000	Cemex SAB 7,375 % 05.06.2027	1.114.864	0,18
Niederlande 3,93 %				
Festverzinsliche Anleihen 3,38 %				
EUR	7.600.000	De Volksbank 7,00 % 15.12.2170	7.130.776	1,15
EUR	2.500.000	Intertrust 3,375 % 15.11.2025	2.389.013	0,38
EUR	4.300.000	United 4,625 % 15.08.2028	3.311.344	0,53
EUR	1.680.000	United 5,25 % 01.02.2030	1.248.406	0,20
EUR	3.020.000	VZ Vendor Financing 2,875 % 15.01.2029	2.257.474	0,36
EUR	3.900.000	WP.AP Telecom III 5,50 % 15.01.2030	2.964.000	0,48
EUR	2.470.000	Ziggo 3,375 % 28.02.2030	1.744.956	0,28
			21.045.969	3,38
Stufenzinsanleihen 0,26 %				
EUR	1.680.000	Rabobank 6,50 % Perpetual	1.632.486	0,26
Variabel verzinsliche Anleihen 0,29 %				
EUR	812.000	NIBC Bank 0,193 % Perpetual	605.739	0,10
USD	1.610.000	NIBC Bank 0,9673 % Perpetual	1.199.577	0,19
			1.805.316	0,29
Neuseeland 0,24 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,24 %				
USD	2.000.000	Xero Investments 0,00 % 02.12.2025	1.508.271	0,24
Polen 0,88 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,88 %				
EUR	2.660.000	Canpack Eastern Land, 375 % 01.11.2027	2.144.625	0,34
EUR	4.380.000	GTC Aurora 2,25 % 23.06.2026	3.342.619	0,54
			5.487.244	0,88
Portugal 0,86 %				
Variabel verzinsliche Anleihen 0,86 %				
EUR	6.000.000	Caixa Central de Credito Agricola Mutuo 2,50 % 05.11.2026	5.371.800	0,86
Südafrika 0,78 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,78 %				
EUR	2.600.000	Sappi Papier 3,125 % 15.04.2026	2.334.267	0,38
EUR	3.010.000	Sappi Papier 3,625 % 15.03.2028	2.512.989	0,40
			4.847.256	0,78
Spanien 9,73 %				
Festverzinsliche Anleihen 6,50 %				
EUR	3.510.000	Aedas Homes 4,00 % 15.08.2026	2.977.726	0,48
EUR	4.800.000	Cellnex Finance 2,25 % 12.04.2026	4.462.694	0,72
USD	1.876.000	Cellnex Finance 3,875 % 07.07.2041	1.249.172	0,20
EUR	2.700.000	Cellnex Telecom 0,50 % 05.07.2028	2.752.291	0,44
EUR	3.340.000	Cirsa Finance International 4,50 % 15.03.2027	2.715.420	0,44
EUR	2.530.000	Cirsa Finance International 4,75 % 22.05.2025	2.249.524	0,36

Euro High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere			Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)				
EUR	1.613.424	Cirsa Finance International 6,25 % 20.12.2023	1.543.643	0,25
EUR	2.000.000	Gestamp Automoción 3,25 % 30.04.2026	1.764.940	0,28
EUR	2.700.000	Grifols Escrow 3,875 % 15.10.2028	2.246.946	0,36
EUR	6.900.000	Ibercaja Banco 3,75 % 15.06.2025	6.846.159	1,10
EUR	1.430.000	Kaixo Bondco Telecom 5,125 % 30.09.2029	1.092.517	0,17
EUR	6.210.000	Lorca Telecom 4,00 % 18.09.2027	5.219.642	0,84
EUR	3.410.000	Neinor Homes 4,50 % 15.10.2026	2.802.031	0,45
EUR	3.000.000	Via Celere Desarrollos Inmobiliarios 5,25 % 01.04.2026	2.589.540	0,41
			40.512.245	6,50
Variabel verzinsliche Anleihen 3,23 %				
EUR	1.600.000	Abertis Infraestructuras 3,248 % Perpetual	1.286.224	0,21
EUR	2.300.000	Banco de Sabadell 2,625 % 24.03.2026	2.190.750	0,35
EUR	4.020.000	Repsol International Finance 3,75 % Perpetual	3.640.564	0,58
EUR	3.380.000	Repsol International Finance 4,247 % Perpetual	2.910.822	0,47
EUR	1.700.000	Telefonica Europe 2,376 % Perpetual	1.209.644	0,19
EUR	10.400.000	Telefonica Europe 2,88 % Perpetual	8.030.880	1,29
EUR	1.000.000	Telefonica Europe 3,875 % Perpetual	899.186	0,14
			20.168.070	3,23
Schweden 4,81 %				
Festverzinsliche Anleihen 2,16 %				
EUR	3.400.000	Heimstaden 4,25 % 09.03.2026	2.824.791	0,45
EUR	4.800.000	Heimstaden 4,375 % 06.03.2027	3.847.690	0,62
EUR	2.030.000	Verisure Midholding 5,2 5% 15.02.2029	1.552.869	0,25
EUR	5.570.000	Volvo Car 4,25 % 31.05.2028	5.220.516	0,84
			13.445.866	2,16
Zinsvariable Anleihe 0,65 %				
EUR	1.540.000	Assemblin Financing FRN 15.05.2025	1.488.425	0,24
EUR	2.660.000	Verisure FRN 15.04.2025	2.586.850	0,41
			4.075.275	0,65
Variabel verzinsliche Anleihen 2,00 %				
EUR	6.500.000	Castellum 3,125 % Perpetual	3.230.500	0,52
EUR	2.030.000	Heimstaden Bostad 2,625 % Perpetual	1.050.243	0,17
EUR	1.450.000	Heimstaden Bostad 3,00 % Perpetual	737.702	0,12
EUR	4.890.000	Heimstaden Bostad 3,248 % Perpetual	2.966.983	0,48
EUR	6.040.000	Heimstaden Bostad 3,375 % Perpetual	3.580.512	0,57
EUR	2.660.000	Samhallsbyggnadsbolaget 2,875 % Perpetual	877.614	0,14
			12.443.554	2,00
Schweiz 1,25 %				
Stufenzinsanleihen 0,95 %				
USD	6.000.000	Credit Suisse 9,75 % 23.12.2170	5.905.353	0,95
Variabel verzinsliche Anleihen 0,30 %				
EUR	2.220.000	Credit Suisse 2,875 % 02.04.2032	1.867.811	0,30

Anzahl der Wertpapiere			Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Vereinigtes Königreich 17,03 %				
Festverzinsliche Anleihen 13,77 %				
GBP	1.970.000	Allied Universal 4,875 % 01.06.2028	1.815.929	0,29
GBP	2.010.000	B&M European Value Retail 3,625 % 15.07.2025	1.987.481	0,32
GBP	2.310.000	Barclays Perpetual 8,875 % 15.12.2170	2.676.039	0,43
EUR	3.310.000	BCP 6,75 % 30.11.2029	2.451.055	0,39
GBP	9.430.000	Bellis Acquisition 4,50 % 16.02.2026	8.843.385	1,42
GBP	3.900.000	Castle UK Finco 7,00 % 15.05.2029	3.660.297	0,59
GBP	2.890.000	Co-operative 5,125 % 17.05.2024	3.140.850	0,50
GBP	1.650.000	CPUK Finance 4,50 % 28.08.2027	1.719.896	0,28
GBP	1.160.000	CPUK Finance 6,50 % 28.08.2026	1.276.371	0,20
GBP	2.930.000	Deuce 5,50 % 15.06.2027	2.716.649	0,44
EUR	5.000.000	easyJet 1,875 % 03.03.2028	4.047.252	0,65
GBP	680.000	Galaxy Bidco 6,50 % 31.07.2026	727.357	0,12
GBP	1.100.000	Heathrow Funding 6,45 % 10.12.2031	1.475.382	0,24
GBP	1.320.000	Iceland Bondco 4,375 % 15.05.2028	1.031.495	0,16
GBP	3.820.000	Iceland Bondco 4,625 % 15.03.2025	3.490.238	0,56
EUR	7.460.000	INEOS Quattro Finance 2 2,05 % 15.01.2026	6.315.136	1,01
EUR	1.000.000	International Consolidated Airlines 1,50 % 04.07.2027	685.000	0,11
EUR	1.900.000	International Consolidated Airlines 3,75 % 25.03.2029	1.354.301	0,22
EUR	600.000	Jaguar Land Rover 4,50 % 15.01.2026	498.558	0,08
EUR	3.260.000	Jaguar Land Rover 4,50 % 15.07.2028	2.348.178	0,38
GBP	4.270.000	Maison Finco 6,00 % 31.10.2027	3.695.382	0,59
GBP	3.400.000	Marks & Spencer 3,75 % 19.05.2026	3.477.576	0,56
USD	1.360.000	Marks & Spencer 7,125 % 01.12.2037 A	1.270.753	0,20
USD	640.000	Marks & Spencer 7,125 % 01.12.2037 B	598.002	0,10
EUR	1.200.000	Pinnacle Bidco 5,50 % 15.02.2025	1.086.000	0,17
GBP	3.520.000	Pinnacle Bidco 6,375 % 15.02.2025	3.676.627	0,59
GBP	4.420.000	RAC Bond 5,25 % 04.11.2027	4.251.659	0,68
EUR	2.430.000	Victoria 3,625 % 24.08.2026	1.907.375	0,31
EUR	2.220.000	Victoria 3,75 % 15.03.2028	1.550.159	0,25
EUR	1.280.000	Virgin Media 3,75 % 15.07.2030	964.174	0,15
GBP	800.000	Virgin Media 4,875 % 15.07.2028	752.170	0,12
GBP	6.980.000	Vmed O2 UK Financing I 4,00 % 31.01.2029	6.508.447	1,04
GBP	4.090.000	Zenith Finco 6,50 % 30.06.2027	3.846.285	0,62
			85.845.458	13,77
Stufenzinsanleihen 0,13 %				
GBP	800.000	Co-operative 7,50 % 08.07.2026	833.845	0,13
Variabel verzinsliche Anleihen 3,13 %				
USD	3.380.000	Barclays 6,278 % Perpetual	3.720.685	0,60
GBP	1.880.000	BUPA Finance 4,00 % Perpetual	1.473.290	0,23
USD	4.924.571	EnQuest 7,00 % 15.10.2023	4.226.486	0,68
GBP	1.140.000	Natwest 5,125 % Perpetual	1.127.777	0,18
EUR	6.150.000	Vodafone 3,00 % 27.08.2080	4.670.845	0,75
GBP	4.000.000	Vodafone 4,875 % 03.10.2078	4.300.906	0,69
			19.519.989	3,13

Euro High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere			Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
USA 12,68 %				
Festverzinsliche Anleihen 12,68 %				
EUR	3.660.000	Allied Universal 3,625 % 01.06.2028	2.793.129	0,45
EUR	1.120.000	Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 A	911.663	0,15
EUR	2.430.000	Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 B	1.978.610	0,32
GBP	2.100.000	Ardagh Packaging Finance 4,75 % 15.07.2027	1.783.451	0,29
EUR	2.480.000	Avantor Funding 3,875 % 15.07.2028	2.157.538	0,35
EUR	4.500.000	Catalent Pharma Solution 2,375 % 01.03.2028	3.702.506	0,59
EUR	6.180.000	Constellium 3,125 % 15.07.2029	4.784.445	0,77
EUR	4.240.000	Cullinan 4,625 % 15.10.2026	3.435.969	0,55
USD	5.000.000	Dresdner Funding Trust 8,151 % 30.06.2031	5.324.008	0,85
USD	1.873.000	EnLink Midstream 5,625 % 15.01.2028	1.661.351	0,27
EUR	5.230.000	Ford Motor Credit 3,25 % 15.09.2025	4.808.582	0,77
USD	5.300.000	Ford Motor Credit 3,625 % 17.06.2031	3.994.242	0,64
USD	3.743.000	Herbalife Nutrition 7,875 % 01.09.2025	3.266.352	0,52
EUR	2.000.000	International Game Technology 3,50 % 15.06.2026	1.827.822	0,29
USD	2.084.000	International Game Technology 5,25 % 15.01.2029	1.823.383	0,29
EUR	3.380.000	IQVIA 2,25 % 15.01.2028	2.814.648	0,45
EUR	2.490.000	IQVIA 2,25 % 15.03.2029	1.979.089	0,32
USD	1.155.000	JBS 3,75 % 01.12.2031	921.009	0,15
USD	2.600.000	JBS 5,50 % 15.01.2030	2.374.639	0,38
USD	1.934.000	Lithia Motors 3,875 % 01.06.2029	1.585.583	0,25
USD	3.247.000	MSCI 3,625 % 01.11.2031	2.576.379	0,41
USD	1.805.000	MSCI 3,875 % 15.02.2031	1.507.579	0,24
EUR	2.530.000	Netflix 3,875 % 15.11.2029	2.290.315	0,37
EUR	1.230.000	Novelis Sheet Ingot 3,375 % 15.04.2029	975.851	0,16
EUR	3.700.000	Organon 2,875 % 30.04.2028	3.115.900	0,50
USD	4.700.000	Rocket Mortgage 3,875 % 01.03.2031	3.422.775	0,55
USD	4.500.000	Sirius XM Radio 4,00 % 15.07.2028	3.783.903	0,61
EUR	5.880.000	Standard Industries 2,25 % 21.11.2026	4.605.851	0,74
EUR	4.030.000	TI Automotive Finance 3,75 % 15.04.2029	2.828.093	0,45
			79.034.665	12,68
		Wertpapieranlagen	**591.642.564**	**94,89**

Anzahl der Wertpapiere			Nicht realisierte Gewinne/ Verluste EUR	% des Nettover-mögens
Derivative 0,30 %*				
Futures 0,12 %				
	(256)	CBT US 10 Year Note September 2022	642.210	0,10
	(268)	CBT US 5 Year Note September 2022	460.958	0,07
	(4)	CBT US Ultra Bond September 2022	24.245	-
	337	EUX Euro Bobl September 2022	(463.375)	(0,07)
	36	EUX Euro Bund September 2022	(139.140)	(0,02)
	(3)	EUX Euro Buxl September 2022	32.100	0,01
	(31)	ICE Long Gilt September 2022	169.436	0,03
			726.434	0,12

Anzahl der Wertpapiere			Nicht realisierte Gewinne/ Verluste EUR	% des Nettover-mögens
Swaps 0,34 %				
Credit Default Index Swaps 0,41 %				
	32.000.000	CDX 4,95 % 20.06.2027 NAHYS38V Pay USD	839.697	0,13
	33.000.000	CDX 5,00 % 20.06.2027 iTraxx-Crossover Pay EUR	1.030.989	0,17
	21.100.000	CDX 5,00 % 20.06.2027 iTraxx-Crossover Pay EUR	659.208	0,11
			2.529.894	0,41
Credit Default Swaps (0,07 %)				
	1.350.000	CDS 1,00 % 20.06.2027 BASF Pay EUR	34.496	0,01
	1.950.000	CDS 1,00 % 20.06.2027 BASF Pay EUR	49.828	0,01
	4.300.000	CDS 1,00 % 20.12.2025 Thyssenkrupp Receive EUR	(534.400)	(0,09)
			(450.076)	(0,07)
Devisenterminkontrakte (0,16 %)				
		Kauf 3.007.841 EUR: Verkauf 4.110.722 CAD Juli 2022	(46.334)	(0,01)
		Kauf 72.862.249 EUR: Verkauf 62.866.464 GBP Juli 2022	(228.956)	(0,04)
		Kauf 2.688.560 EUR: Verkauf 2.310.000 GBP Juli 2022	2.856	-
		Kauf 70.764 EUR: Verkauf 60.800 GBP Juli 2022	75	-
		Kauf 20.666 EUR: Verkauf 21.940 USD Juli 2022	(392)	-
		Kauf 288.142 EUR: Verkauf 304.400 USD Juli 2022	(4.017)	-
		Kauf 608.672 EUR: Verkauf 642.082 USD Juli 2022	(7.592)	-
		Kauf 64.047.703 EUR: Verkauf 67.422.505 USD Juli 2022	(663.708)	(0,11)
		Kauf 1.143.675 GBP: Verkauf 1.321.257 EUR Juli 2022	8.428	-
		Kauf 735.023 GBP: Verkauf 851.570 EUR Juli 2022	2.999	-
		Kauf 89.600 GBP: Verkauf 103.811 EUR Juli 2022	362	-
		Kauf 86.753 USD: Verkauf 81.697 EUR Juli 2022	1.568	-
		Kauf 1.482.223 USD: Verkauf 1.403.115 EUR Juli 2022	19.507	-
		Kauf 106.309 USD: Verkauf 100.935 EUR Juli 2022	1.099	-
		Kauf 260.148 USD: Verkauf 247.873 EUR Juli 2022	1.814	-
		Kauf 697.830 USD: Verkauf 667.181 EUR Juli 2022	2.588	-
			(909.703)	(0,16)
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,00 %				
		Kauf 2.719 CHF: Verkauf 2.617 EUR Juli 2022	108	-
		Kauf 2.713 CHF: Verkauf 2.610 EUR Juli 2022	108	-
		Kauf 498.820 CHF: Verkauf 480.021 EUR Juli 2022	19.883	-
		Kauf 2.714 CHF: Verkauf 2.612 EUR Juli 2022	108	-
		Kauf 31 EUR: Verkauf 31 CHF Juli 2022	-	-
		Kauf 5.668 EUR: Verkauf 5.701 CHF Juli 2022	(45)	-
		Kauf 31 EUR: Verkauf 31 CHF Juli 2022	-	-
		Kauf 31 EUR: Verkauf 31 CHF Juli 2022	-	-
		Kauf 8.733 EUR: Verkauf 8.863 CHF Juli 2022	(149)	-
		Kauf 26 EUR: Verkauf 26 CHF Juli 2022	(1)	-
		Kauf 4.786 EUR: Verkauf 4.874 CHF Juli 2022	(99)	-
		Kauf 26 EUR: Verkauf 26 CHF Juli 2022	(1)	-
		Kauf 26 EUR: Verkauf 26 CHF Juli 2022	(1)	-
		Kauf 53 EUR: Verkauf 55 CHF Juli 2022	(2)	-
		Kauf 9.968 EUR: Verkauf 10.365 CHF Juli 2022	(419)	-
		Kauf 53 EUR: Verkauf 55 CHF Juli 2022	(2)	-
		Kauf 53 EUR: Verkauf 55 CHF Juli 2022	(2)	-
		Kauf 5.486 EUR: Verkauf 5.710 CHF Juli 2022	(237)	-
		Kauf 30 EUR: Verkauf 31 CHF Juli 2022	(1)	-

Euro High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste EUR	% des Nettover-mögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)			
	Kauf 30 EUR: Verkauf 31 CHF Juli 2022	(1)	-
	Kauf 30 EUR: Verkauf 31 CHF Juli 2022	(1)	-
	Kauf 130 EUR: Verkauf 112 GBP Juli 2022	-	-
	Kauf 107 EUR: Verkauf 92 GBP Juli 2022	-	-
	Kauf 83 EUR: Verkauf 71 GBP Juli 2022	-	-
	Kauf 83 EUR: Verkauf 71 GBP Juli 2022	-	-
	Kauf 2.269 EUR: Verkauf 2.360 USD Juli 2022	3	-
	Kauf 2.043 EUR: Verkauf 2.126 USD Juli 2022	2	-
	Kauf 60.355 EUR: Verkauf 62.789 USD Juli 2022	67	-
	Kauf 32 EUR: Verkauf 33 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 4.588 EUR: Verkauf 4.773 USD Juli 2022	5	-
	Kauf 31 EUR: Verkauf 32 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 72.446 EUR: Verkauf 75.368 USD Juli 2022	80	-
	Kauf 55.969 EUR: Verkauf 58.330 USD Juli 2022	(37)	-
	Kauf 32.410 EUR: Verkauf 33.891 USD Juli 2022	(131)	-
	Kauf 30 EUR: Verkauf 32 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 2.019 EUR: Verkauf 2.112 USD Juli 2022	(8)	-
	Kauf 31 EUR: Verkauf 33 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 2.229 EUR: Verkauf 2.331 USD Juli 2022	(9)	-
	Kauf 4.007 EUR: Verkauf 4.190 USD Juli 2022	(16)	-
	Kauf 50 EUR: Verkauf 52 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 116.179 EUR: Verkauf 121.509 USD Juli 2022	(491)	-
	Kauf 7.441 EUR: Verkauf 7.782 USD Juli 2022	(31)	-
	Kauf 3.372 EUR: Verkauf 3.526 USD Juli 2022	(14)	-
	Kauf 3.519 EUR: Verkauf 3.680 USD Juli 2022	(15)	-
	Kauf 104.956 EUR: Verkauf 109.771 USD Juli 2022	(443)	-
	Kauf 51 EUR: Verkauf 54 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 418.918 EUR: Verkauf 439.470 USD Juli 2022	(3.050)	-
	Kauf 330.762 EUR: Verkauf 348.508 USD Juli 2022	(3.866)	-
	Kauf 67.138 EUR: Verkauf 70.758 USD Juli 2022	(802)	-
	Kauf 84.388 EUR: Verkauf 88.945 USD Juli 2022	(1.014)	-
	Kauf 41.952 EUR: Verkauf 44.276 USD Juli 2022	(561)	-
	Kauf 675.291 EUR: Verkauf 712.700 USD Juli 2022	(9.025)	-
	Kauf 2.924 EUR: Verkauf 3.089 USD Juli 2022	(42)	-
	Kauf 5.917 EUR: Verkauf 6.251 USD Juli 2022	(85)	-
	Kauf 2.646 EUR: Verkauf 2.795 USD Juli 2022	(38)	-
	Kauf 41 EUR: Verkauf 43 USD Juli 2022	(1)	-
	Kauf 40 EUR: Verkauf 42 USD Juli 2022	(1)	-
	Kauf 129.396 EUR: Verkauf 137.053 USD Juli 2022	(2.199)	-
	Kauf 49.075 EUR: Verkauf 51.988 USD Juli 2022	(842)	-
	Kauf 58.878 EUR: Verkauf 62.384 USD Juli 2022	(1.022)	-
	Kauf 33.731 EUR: Verkauf 35.745 USD Juli 2022	(591)	-
	Kauf 669.705 EUR: Verkauf 709.801 USD Juli 2022	(11.827)	-
	Kauf 23.306 EUR: Verkauf 24.701 USD Juli 2022	(412)	-
	Kauf 6.231 GBP: Verkauf 7.240 EUR Juli 2022	7	-
	Kauf 205.842 USD: Verkauf 197.087 EUR Juli 2022	557	-
	Kauf 6.565.196 USD: Verkauf 6.285.965 EUR Juli 2022	17.764	-
	Kauf 185.308 USD: Verkauf 177.427 EUR Juli 2022	501	-
	Kauf 2.786 USD: Verkauf 2.668 EUR Juli 2022	8	-
	Kauf 5.925.879 USD: Verkauf 5.673.839 EUR Juli 2022	16.034	-
	Kauf 416.642 USD: Verkauf 398.922 EUR Juli 2022	1.127	-
	Kauf 2.866 USD: Verkauf 2.744 EUR Juli 2022	8	-
	Kauf 500 USD: Verkauf 474 EUR Juli 2022	6	-
		18.842	-
	Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	**593.557.955**	**95,19**
	Sonstiges Nettovermögen	**29.974.048**	**4,81**
	Summe Nettovermögen	**623.532.003**	**100,00**

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

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

Euro High Yield Bond Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Verkäufe
	EUR	EUR
Frankreich		
Électricité de France 5,00 % Perpetual	-	6.029.956
Lagardere 1,75 % 07.10.2027	8.154.736	7.955.942
Deutschland		
Schaeffler 3,375 % 12.10.2028	10.571.352	-
Italien		
Autostrade per l'Italia 1,75 % 01.02.2027	9.378.000	-
Autostrade per l'Italia 5,875 % 09.06.2024	-	10.803.420
Luxemburg		
SES 2,875 % Perpetual	-	8.319.060
Niederlande		
De Volksbank (SNS Bank) 7 % Perpetual	7.600.000	-
Louis Dreyfus 1,625 % 28.04.2028	-	6.965.833
Nobian Finance B 3,625 % 15.07.2026	-	6.804.438
Portugal		
Fidelidade 4,25 % 04.09.2031	-	8.269.575
Spanien		
Telefonica Europe 2,88 % Perpetual	10.400.000	-
Schweden		
Castellum 3,125 % Perpetual	12.441.375	-
Vereinigtes Königreich		
BCP 6,75 % 30.11.2029	7.810.000	-
Bellis Acquisition 4,50 % 16.02.2026	11.154.879	-
Canary Wharf Investment 3,375 % 23.04.2028	-	7.900.321
Maison Finco 6,00 % 31.10.2027	8.188.332	-
Miller Homes 5,50 % 15.10.2024	-	6.463.173
USA		
Ford Motor Credit 3,625 % 17.06.2031	8.142.144	-
UGI 2,50 % 01.12.2029	-	5.925.638

Global High Yield Bond Fund

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

Investment-Fondsmanager
Seth Meyer, Tom Ross, Tim Winstone und Brent Olson

Der Fonds gab im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar um 17,2 % (netto) bzw. 16,5 % (brutto) nach, während der ICE BofAML Global High Yield Constrained Index (100% Hedged) ein Minus von 15,0 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 1,75 % in US-Dollar bei 13,5 % lag.

Gemessen am (gegenüber dem US-Dollar abgesicherten) ICE BofAML Global High Yield Constrained Index verbuchten globale Hochzinsanleihen während des Berichtsjahres eine negative Rendite. Dies spiegelte weitgehend negative Überschussrenditen (gegenüber staatlichen Schuldtiteln) wider, die einer Erweiterung der Kreditspreads zuzuschreiben waren. Im Hinblick auf die Überschussrenditen entwickelten sich US-Hochzinsanleihen überdurchschnittlich, gefolgt von ihren Pendants in Europa und schließlich den Schwellenländern.

Auch bei Hochzinsanleihen war eine Erweiterung der Kreditspreads zu beobachten, als die Zentralbanken begannen, ihre Geldpolitik zur Eindämmung der Inflation zu straffen. Diese stieg in den USA und im Vereinigten Königreich auf den höchsten Stand seit mehreren Jahrzehnten und erreichte im Euroraum sogar ein Rekordhoch, was Befürchtungen auslöste, dass steigende Zinsen die Wirtschaft in eine Rezession treiben könnten. In den letzten Monaten des Berichtsjahres zog die Inflation weiter an, da der Einmarsch Russlands in die Ukraine die Versorgung mit Rohstoffen unterbrach, wodurch die Preise für verschiedene Rohstoffe deutlich anstiegen. Im Juni kündigte die US-Notenbank die stärkste Zinserhöhung seit fast drei Jahrzehnten an, während der Leitzins der Bank of England auf den höchsten Stand der letzten 13 Jahre erhöht wurde. Gleichzeitig bestätigte die relativ gemäßigt vorgehende Europäische Zentralbank ihre Absicht, die Kreditkosten im Juli zu erhöhen. An den Finanzmärkten gingen die Sorgen über die Pandemie zurück. Die Ausnahme dazu bildeten das Auftreten der Omikron-Variante des Coronavirus gegen Ende des Jahres 2021 sowie die damit verbundenen Lockdowns in ganz China.

Dieses Umfeld war für die Renditen von Staatsanleihen der Kernländer ungünstig, sodass diese stark anstiegen. Die Rendite der als Benchmark dienenden zehnjährigen britischen Gilts stieg um 151 Basispunkte (Bp) auf 2,23 %, während die Renditen ihrer Pendants in den USA um 154 Bp auf 3,01 % bzw. in Deutschland um 154 Bp auf 1,34 % zulegten.

Während des Berichtsjahres war eine Dekomprimierung der Ratings zu beobachten: Mit CCC bewertete Emissionen entwickelten sich unterdurchschnittlich, gefolgt von Titeln mit Ratings von B und dann BB.

Auf Sektorebene erwies sich eine gegenüber der Benchmark übergewichtete Position in chinesischen Immobilienwerten als ungünstig, da der Sektor erheblich durch die anhaltend negativen Meldungen und die schwache Stimmung unter Anlegern belastet wurde. Innerhalb des Sektors wurde die Wertentwicklung in erster Linie durch übergewichtete Positionen in China Aoyuan, Kaisa und China SCE geschmälert. Während des Berichtsjahres verringerten wir die Positionen des Fonds in einigen dieser Titel sowie im Sektor insgesamt und verlagerten uns von einer leicht übergewichteten Position im dritten Quartal auf eine Untergewichtung im vierten Quartal. Wir behielten diese untergewichtete Risikopositionierung in Bezug auf chinesische Immobiliengesellschaften, chinesische Risiken insgesamt sowie die Schwellenländer weiterhin bei.

Eine übergewichtete Position in europäischen Immobilienwerten belastete die Rendite ebenfalls, da der Sektor bei den Anlegern in Ungnade fiel. Auf Ebene der einzelnen Emittenten belasteten übergewichtete Positionen in hybriden Anleihen von CPI Property und Heimstaden Bostad die Wertentwicklung am stärksten.

Insgesamt wirkte sich die Titelauswahl negativ auf die relative Rendite aus. Der Fonds hielt zwar kein direktes Engagement in Russland, wies jedoch eine kleine, übergewichtete Position im ukrainischen Eisenerzunternehmen Metinvest auf, die angesichts der geopolitischen Spannungen im Februar und März unter Druck kam. Im März wurde diese Position aufgelöst, was neben der anhaltenden Unsicherheit über mögliche Sanktionen auch dem erhöhten Risiko einer abnehmenden Liquidität bei diesem Titel zuzuschreiben war.

Am anderen Ende des Spektrums profitierte die Rendite von der Untergewichtung russischer Titel, die im Nachgang des Einmarschs in die Ukraine durch westliche Sanktionen in Mitleidenschaft gezogen wurden. Dazu zählten unter anderem das Energieunternehmen Gazprom, das Telekommunikationsunternehmen VEON und die Leasinggesellschaft GTLK. Angesichts der Sorgen über den Ausblick für den chinesischen Immobiliensektor boten die im Vergleich zur Benchmark untergewichteten Positionen in den verschuldeten Bauträgern China Evergrande und Kaisa Unterstützung.

Die Risikopositionierung des Fonds ist in Bezug auf die Benchmark weiterhin neutral. Dies spiegelt unsere Einschätzung wider, dass die Überschussrenditen am Markt für globale Hochzinsanleihen im zweiten Halbjahr 2022 nahezu unverändert ausfallen dürften, wobei mit einer zusätzlichen Erweiterung der Spreads zu rechnen ist. Die Hauptrisiken, die dieser Einschätzung zugrunde liegen, sind die höhere und/oder hartnäckigere Inflation, insbesondere in den Kernbestandteilen, eine mögliche weitere Störung der Energieversorgung und die schwächeren globalen Wirtschaftsdaten.

Auf regionaler Ebene hält der Fonds in den USA weiterhin eine übergewichtete Risikoposition. In Europa ist seine Risikoposition (auf Basis des Nettoengagements) neutral bis leicht untergewichtet, in Schwellenländern und anderen Regionen besteht eine Untergewichtung.

Wir sind uns der Tatsache bewusst, dass sich die Bewertungen angesichts der Erweiterung der Spreads weiter verbessert haben, glauben jedoch nicht, dass die bislang verzeichnete Entwicklung ausreicht, um eine positivere Einschätzung zu rechtfertigen. Allerdings haben sich die Streuungsniveaus auf Sektor- und Emittentenebene erhöht, was weitere Chancen für die Erzielung von Alpha eröffnet hat.

Aus Sicht der Marktdynamik ist die Nachfrage nach Ertragsmöglichkeiten weiterhin relativ günstig, insbesondere bei institutionellen Anlegern, während die Erwartungen an das Nettoangebot überschaubar sind. Die Fundamentaldaten der Unternehmen sind ebenfalls robust. Dies dürfte einen Puffer bieten, um eine weitere leichte Abkühlung des Wachstums zu bewältigen.

Wir beabsichtigen, das Beta-Risiko des Fonds geringfügig zu verringern, wobei es allerdings nahezu neutral bleiben dürfte. Wir achten nach wie vor genau auf neu aufkommende Risiken und wenden unseren aktiven und flexiblen Ansatz an, um uns idiosynkratische Streuungen oder Ineffizienzen an den Kreditmärkten zunutze zu machen. Während wir uns mit diesen Ungewissheiten auseinandersetzen, werden wir unseren analysebasierten Anlageprozess beibehalten und uns darauf konzentrieren, über den gesamten Zyklus hinweg ein angemessenes Risiko zu übernehmen.

Bitte beachten Sie, dass Tim Winstone und Brent Olson seit dem 1. September 2021 an der Verwaltung des Fonds beteiligt sind.

Global High Yield Bond Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in hochverzinsliche Unternehmensanleihen (ohne Investment Grade, mit einem Rating von BB+ oder niedriger vergleichbar) aus beliebigen Ländern. Der Fonds kann bis zu 20 % seines Nettovermögens in CoCo-Bonds und/oder forderungs- sowie hypothekenbesicherte Wertpapiere investieren.

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

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

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

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Juni 18 %	1 Jahr zum 30. Juni 19 %	1 Jahr zum 30. Juni 20 %	1 Jahr zum 30. Juni 21 %	1 Jahr zum 30. Jun 22 %
Global High Yield Bond Fund	H2 USD (Netto)*	2,89**	9,83**	0.85**	14,67**	(17,18)
ICE BofAML Global High Yield Constrained Index (100% Hedged)		2,09	8,62	0,05	14,40	(14,98)
Global High Yield Bond Fund	H2 USD (Brutto)*	3,90**	10,80**	1.74**	15,61**	(16,52)
ICE BofAML Global High Yield Constrained Index (100 % Hedged) + 1,75 %		3,86	10,49	1,85	16,40	(13,50)

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

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

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.
** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 USD entspricht.

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

Global High Yield Bond Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2022

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	1.042.310.260
Bankguthaben	12	17.404.636
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	18.917.628
Forderungen aus Anteilszeichnungen		7.029.847
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		3.649.633
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	2.808.200
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	2.640.597
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	8.409.948
Sonstige Aktiva		-
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		1.103.170.749
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		6.702.043
Steuern und Aufwendungen		2.451.201
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		19.334.303
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	782.306
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	1.004.491
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		1.947.878
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		32.222.222
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**1.070.948.527**

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	663.852
Anleihezinserträge	3	78.503.888
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	6.999
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	15.741
Summe Erträge		79.190.480
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	10.027.933
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	557.381
Depotbankgebühren	6	90.671
Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr	6, 14	1.677.271
Verwahrstellengebühren	6	92.739
Sonstige Aufwendungen	6	573.718
Derivativer Aufwand	3	13.610.482
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement")	7	376.408
Summe Aufwendungen		27.006.603
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		52.183.877
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	3	(105.231.881)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Futures-Kontrakten	3	18.959.464
Realisierter Nettogewinn aus Swapkontrakten	3	19.486.529
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(27.954.777)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(2.770.066)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(97.510.731)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	(306.607.447)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futures-Kontrakte	3	1.637.401
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	16.292.974
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	6.686.387
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		534.360
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen und Derivate		(281.456.325)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**(326.783.179)**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Global High Yield Bond Fund

Entwicklung des Nettovermögens

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

	USD		Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.783.196.391	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		810.024.550
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	52.183.877	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(1.175.582.069)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(97.510.731)	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10	(11.404.829)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(281.456.325)	Dividendenausschüttungen	11	(8.502.337)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**1.070.948.527**

Anteilstransaktionen

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

	A2 USD	A2 HCHF	A2 HEUR	A3q USD	A3q HEUR	A4m USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.665.782,82	3.007,00	340.475,94	619.485,00	430.490,52	84.668,93
Ausgegebene Anteile	630.414,34	848,00	174.986,40	226.223,17	72.299,16	13.216,33
Zurückgenommene Anteile	(665.483,20)	(3.260,00)	(109.204,36)	(202.067,97)	(71.207,58)	(26.516,84)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**1.630.713,96**	**595,00**	**406.257,98**	**643.640,20**	**431.582,10**	**71.368,42**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**136,31**	**87,38**	**119,86**	**86,57**	**72,05**	**82,67**

	A4m HEUR	A4m HSGD	C2 USD	F2 USD	F3q USD	GU2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	22.440,41	30.336,55	2.489.276,10	307.819,08	20.703,18	11.135,00
Ausgegebene Anteile	-	7.737,66	301.445,89	270.174,65	12.230,48	231.004,77
Zurückgenommene Anteile	-	(25.277,23)	(2.454.066,75)	(442.223,63)	(5.610,73)	(10.865,00)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**22.440,41**	**12.796,98**	**336.655,24**	**135.770,10**	**27.322,93**	**231.274,77**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**68,07**	**78,19**	**99,86**	**107,12**	**94,06**	**123,99**

	GU2 HCHF	GU2 HEUR	GU2 HGBP	GU3q HGBP	H2 USD	H2 HCHF
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	170.015,00	902.794,08	1.357,86	174,87	42.142,63	6.209,17
Ausgegebene Anteile	-	816.533,71	-	0,63	11.086,17	3.233,06
Zurückgenommene Anteile	(169.990,00)	(1.223.710,05)	(1.340,00)	(25,70)	(16.346,06)	(757,36)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**25,00**	**495.617,74**	**17,86**	**149,80**	**36.882,74**	**8.684,87**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**88,35**	**124,70**	**129,38**	**112,69**	**105,25**	**87,95**

	H2 HEUR	H2 HGBP	H2 HSEK	H3q HEUR	H3q HGBP	I2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	69.925,04	17,24	32.026,44	169.813,97	532,76	2.320.234,29
Ausgegebene Anteile	22.570,75	220,00	4.180,82	86.564,59	-	1.592.262,95
Zurückgenommene Anteile	(33.207,84)	-	(29.173,24)	(12.438,79)	-	(1.845.863,57)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**59.287,95**	**237,24**	**7.034,02**	**243.939,77**	**532,76**	**2.066.633,67**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**96,12**	**145,02**	**1.020,32**	**75,81**	**129,59**	**141,00**

	I2 HCHF	I2 HEUR	I2 HNOK	M2 USD	X2 USD	X3q USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7.775,00	924.396,43	153,85	20,00	404.849,60	105.536,76
Ausgegebene Anteile	4.231,00	303.465,16	49.684,06	-	95.534,75	22.949,21
Zurückgenommene Anteile	(510,00)	(540.344,28)	(2.550,48)	-	(299.040,14)	(95.898,27)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**11.496,00**	**687.517,31**	**47.287,43**	**20,00**	**201.344,21**	**32.587,70**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**88,06**	**124,11**	**117,44**	**104,47**	**104,28**	**93,57**

	Z2 HEUR	Z2 HGBP	Z3q HAUD	Z3q HGBP
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	739.850,02	44.367,57	211.431,51	18.718,07
Ausgegebene Anteile	137.235,31	115.826,71	104.000,00	167.671,18
Zurückgenommene Anteile	(267.869,09)	(3.578,06)	-	(481,00)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**609.216,24**	**156.616,22**	**315.431,51**	**185.908,25**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**89,11**	**133,41**	**87,87**	**88,61**

Global High Yield Bond Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
682.725.095 USD	1.783.196.391 USD	1.070.948.527 USD

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
A2 USD	144,60	165,20	136,31
A2 HCHF	n. Z.	107,31	87,38
A2 HEUR	129,91	146,98	119,86
A3q USD	101,10	109,75	86,57
A3q HEUR	85,99	92,43	72,05
A4m USD	98,82	106,36	82,67
A4m HEUR	83,06	88,58	68,07
A4m HSGD	93,66	100,68	78,19
C2 USD	105,57	120,85	99,86
F2 USD	112,78	129,33	107,12
F3q USD	109,04	118,80	94,06
GU2 USD	129,93	149,36	123,99
GU2 HCHF	n. Z.	107,82	88,35
GU2 HEUR	133,55	152,03	124,70
GU2 HGBP	136,43	156,20	129,38
GU3q HGBP	130,83	142,39	112,69
H2 USD	110,83	127,09	105,25
H2 HCHF	n. Z.	107,60	87,95
H2 HEUR	103,41	117,43	96,12
H2 HGBP	153,71	175,58	145,02
H2 HSEK	n. Z.	1.242,32	1.020,32
H3q HEUR	89,79	96,88	75,81
H3q HGBP	151,19	164,12	129,59
I2 USD	148,33	170,21	141,00
I2 HCHF	n. Z.	107,68	88,06
I2 HEUR	133,38	151,59	124,11
I2 HNOK	n. Z.	142,20	117,44
M2 USD	n. Z.	126,22	104,47
X2 USD	111,39	126,82	104,28
X3q USD	110,02	119,02	93,57
Z2 HEUR	n. Z.	108,10	89,11
Z2 HGBP	139,43	160,39	133,41
Z3q HAUD	101,56	110,97	87,87
Z3q HGBP	101,92	111,41	88,61

Global High Yield Bond Fund

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 20	30. Juni 21	30. Jun 22
A2 USD	1,19%	1,19%	1,16%
A2 HCHF	n. Z.	1,19%	1,16%
A2 HEUR	1,19%	1,19%	1,16%
A3q USD	1,19%	1,19%	1,16%
A3q HEUR	1,19%	1,18%	1,16%
A4m USD	1,19%	1,20%	1,16%
A4m HEUR	1,19%	1,19%	1,16%
A4m HSGD	1,19%	1,20%	1,16%
C2 USD	1,00%	1,00%	1,00%
F2 USD	0,82%	0,82%	0,79%
F3q USD	0,82%	0,84%	0,79%
GU2 USD	0,68%	0,56%	0,56%
GU2 HCHF	n. Z.	0,57%	0,56%
GU2 HEUR	0,66%	0,57%	0,56%
GU2 HGBP	0,67%	0,58%	0,56%
GU3q HGBP	0,68%	0,57%	0,56%
H2 USD	0,82%	0,81%	0,79%
H2 HCHF	n. Z.	0,81%	0,79%
H2 HEUR	0,82%	0,81%	0,79%
H2 HGBP	0,82%	0,81%	0,79%
H2 HSEK	n. Z.	0,81%	0,77%
H3q HEUR	0,85%	0,81%	0,79%
H3q HGBP	0,82%	0,81%	0,79%
I2 USD	0,75%	0,75%	0,75%
I2 HCHF	n. Z.	0,75%	0,75%
I2 HEUR	0,75%	0,75%	0,75%
I2 HNOK	n. Z.	0,75%	0,75%
M2 USD	n. Z.	0,85%	0,85%
X2 USD	1,54%	1,54%	1,51%
X3q USD	1,54%	1,54%	1,51%
Z2 HEUR	n. Z.	0,08%	0,07%
Z2 HGBP	0,11%	0,08%	0,07%
Z3q HAUD	0,12%	0,08%	0,07%
Z3q HGBP	0,11%	0,08%	0,07%

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

Dividendenausschüttung je Anteil

Datum der Auszahlung	19. Aug. 21	20 Sept. 21	20. Okt. 21	18. Nov. 21	20. Dez. 21	20. Jan. 22
A3q USD	-	-	1,136473	-	-	1,166049
A3q HEUR	-	-	0,956895	-	-	0,978620
A4m USD	0,530007	0,531296	0,524527	0,515948	0,504911	0,510033
A4m HEUR	0,441163	0,441892	0,435943	0,428519	0,419281	0,422815
A4m HSGD	0,501718	0,502916	0,496489	0,488413	0,478000	0,482885
F3q USD	-	-	1,231038	-	-	1,263935
GU3q HGBP	-	-	1,471721	-	-	1,521980
H3q HEUR	-	-	1,003514	-	-	1,027414
H3q HGBP	-	-	1,696780	-	-	1,753553
X3q USD	-	-	1,232620	-	-	1,262625
Z3q HAUD	-	-	1,150442	-	-	1,187001
Z3q HGBP	-	-	1,152880	-	-	1,193472

Datum der Auszahlung	18. Feb. 22	18. März 22	20. Apr. 22	19. Mai 22	20. Jun. 22	20. Jul. 22
A3q USD	-	-	1,093529	-	-	1,088696
A3q HEUR	-	-	0,911627	-	-	0,900863
A4m USD	0,492997	0,479007	0,473375	0,456116	0,447543	0,378605
A4m HEUR	0,408324	0,396447	0,391338	0,376668	0,369082	0,275093
A4m HSGD	0,466779	0,453461	0,448015	0,431632	0,423472	0,392909
F3q USD	-	-	1,186351	-	-	1,182657
GU3q HGBP	-	-	1,416940	-	-	1,413242
H3q HEUR	-	-	0,957378	-	-	0,947282
H3q HGBP	-	-	1,630707	-	-	1,625359
X3q USD	-	-	1,182656	-	-	1,177081
Z3q HAUD	-	-	1,098741	-	-	1,109159
Z3q HGBP	-	-	1,109783	-	-	1,110001

Global High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022

Anzahl der Wertpapiere			Marktwert USD	% des Nettover-mögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).				
Aktien 0,40 %				
USA 0,40 %				
Gesundheitswesen 0,40 %				
	86.500	Becton Dickinson Vorzugsaktie	4.305.970	0,40
Anleihen 96,93 %				
Australien 0,97 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,97 %				
USD	5.173.000	FMG Resources 4,375 % 01.04.2031	4.211.329	0,39
USD	6.882.000	FMG Resources 6,125 % 15.04.2032	6.212.622	0,58
			10.423.951	0,97
Belgien 0,74 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,44 %				
EUR	4.580.000	House of HR 7,50 % 15.01.2027	4.665.491	0,44
Zinsvariable Anleihe 0,30 %				
EUR	3.750.000	BNP Paribas FRN Perpetual	3.225.125	0,30
Kanada 1,11 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,60 %				
USD	7.979.000	Hudbay Minerals 6,125 % 01.04.2029	6.491.116	0,60
Variabel verzinsliche Anleihen 0,51 %				
CAD	6.300.000	Scotiabank Capital Trust 5,65 % 31.12.2056	5.439.629	0,51
Chile 0,31 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,31 %				
USD	3.845.000	ATP Tower 4,05 % 27.04.2026	3.312.227	0,31
China 0,32 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,23 %				
USD	6.800.000	China Aoyuan 6,35 % 08.02.2024	612.000	0,06
USD	1.900.000	Easy Tactic 11,75 % 02.08.2023	424.541	0,04
USD	3.000.000	KWG 7,875 % 01.09.2023	757.500	0,07
USD	2.800.000	Sunac China 7,50 % 01.02.2024	406.000	0,04
USD	1.000.000	Times China 6,75 % 08.07.2025	150.000	0,01
USD	1.500.000	Zhenro Properties 6,70 % 04.08.2026	101.250	0,01
			2.451.291	0,23
Variabel verzinsliche Anleihen 0,09 %				
USD	4.200.000	Agile 8,375 % Perpetual	945.000	0,09
Tschechische Republik 0,55 %				
Variabel verzinsliche Anleihen 0,55 %				
EUR	6.090.000	CPI Property 3,75 % Perpetual	3.377.769	0,32
EUR	2.110.000	CPI Property 4,875 % Perpetual	1.267.358	0,12
EUR	2.000.000	CPI Property B 4,875 % Perpetual	1.218.858	0,11
			5.863.985	0,55
Dänemark 0,56 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,56 %				
EUR	6.160.000	TDC Net 5,056 % 31.05.2028	6.002.030	0,56
Finnland 0,54 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,54 %				
EUR	5.700.000	Huhtamaki 4,25 % 09.06.2027	5.760.611	0,54
Frankreich 2,23 %				
Festverzinsliche Anleihen 1,95 %				
USD	8.418.000	Altice France 5,125 % 15.07.2029	6.371.206	0,60
USD	2.307.000	Altice France 5,50 % 15.10.2029	1.783.484	0,17
EUR	2.500.000	Elis 4,125 % 24.05.2027	2.475.356	0,23
EUR	5.970.000	Faurecia 2,75 % 15.02.2027	4.858.248	0,45
EUR	6.320.000	Picard 3,875 % 01.07.2026	5.402.754	0,50
			20.891.048	1,95
Variabel verzinsliche Anleihen 0,28 %				
EUR	3.489.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0,00 % Perpetual	2.983.431	0,28
Deutschland 2,84 %				
Festverzinsliche Anleihen 2,41 %				
EUR	7.300.000	DIC Asset 2,25 % 22.09.2026	5.144.602	0,48
EUR	4.480.000	HT Troplast 9,25 % 15.07.2025	4.151.830	0,39
EUR	4.670.000	PCF 4,75 % 15.04.2026	3.860.945	0,36
EUR	14.900.000	Schaeffler 3,375 % 12.10.2028	12.626.604	1,18
			25.783.981	2,41
Variabel verzinsliche Anleihen 0,43 %				
EUR	4.900.000	Deutsche Bank 4,00 % 24.06.2032	4.673.792	0,43
Hongkong 0,47 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,47 %				
USD	7.800.000	Melco Resorts Finance 5,75 % 21.07.2028	5.070.000	0,47
Indien 1,92 %				
Festverzinsliche Anleihen 1,92 %				
USD	8.655.000	CA Magnum 5,375 % 31.10.2026	7.573.125	0,71
USD	5.600.000	Vedanta Resources Finance II 13,875 % 21.01.2024	5.044.900	0,47
USD	9.925.000	Vedanta Resources Finance II 8,95 % 11.03.2025	7.940.000	0,74
			20.558.025	1,92
Israel 1,28 %				
Festverzinsliche Anleihen 1,28 %				
EUR	4.000.000	Teva Pharmaceutical Finance II 3,75 % 09.05.2027	3.542.209	0,33
EUR	6.300.000	Teva Pharmaceutical Finance II 4,375 % 09.05.2030	5.247.485	0,49
EUR	2.700.000	Teva Pharmaceutical Finance II 4,50 % 01.03.2025	2.637.029	0,25
USD	2.741.000	Teva Pharmaceuticals Finance 6,15 % 01.02.2036	2.309.621	0,21
			13.736.344	1,28

Global High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere			Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Italien 0,95 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,54 %				
EUR	6.370.000	Telecom Italia 1,625 % 18.01.2029	4.838.519	0,45
EUR	880.000	Telecom Italia 7,75 % 24.01.2033	952.446	0,09
			5.790.965	0,54
Variabel verzinsliche Anleihen 0,41 %				
EUR	2.700.000	Banco BPM 6,50 % Perpetual	2.525.755	0,24
EUR	2.000.000	Banco BPM 7,00 % Perpetual	1.841.946	0,17
			4.367.701	0,41
Luxemburg 2,01 %				
Festverzinsliche Anleihen 2,01 %				
EUR	3.590.000	Altice France 8,00 % 15.05.2027	3.084.903	0,29
EUR	5.607.522	ARD Finance 5,00 % 30.06.2027	4.243.190	0,39
EUR	4.650.000	Herens 5,25 % 15.05.2029	3.210.251	0,30
USD	9.650.000	ION Trading Technologies 5,75 % 15.05.2028	7.502.875	0,70
EUR	1.120.000	Kleopatra 4,25 % 01.03.2026	959.796	0,09
EUR	3.800.000	Kleopatra 6,50 % 01.09.2026	2.582.640	0,24
			21.583.655	2,01
Macao 0,19 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,19 %				
USD	3.217.000	Wynn Macau 5,625 % 26.08.2028	2.004.152	0,19
Mauritius 0,65 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,65 %				
USD	7.365.000	Axian Telecom 7,375 % 16.02.2027	6.923.100	0,65
Mexiko 1,42 %				
Festverzinsliche Anleihen 1,42 %				
USD	3.931.000	Cemex 3,875 % 11.07.2031	3.046.525	0,28
USD	1.705.000	Cemex 5,20 % 17.09.2030	1.483.350	0,14
EUR	3.000.000	Petroleos Mexicanos 3,75 % 16.04.2026	2.624.784	0,24
USD	3.825.000	Petroleos Mexicanos 6,75 % 21.09.2047	2.318.333	0,22
USD	8.700.000	Petroleos Mexicanos 7,69 % 23.01.2050	5.731.125	0,54
			15.204.117	1,42
Marokko 0,34 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,34 %				
USD	3.855.000	Vivo Energy Investments 5,125 % 24.09.2027	3.671.888	0,34
Niederlande 1,43 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,82 %				
EUR	6.840.000	WP.AP Telecom III 5,50 % 15.01.2030	5.410.992	0,51
USD	4.271.000	Ziggo 5,125 % 28.02.2030	3.366.710	0,31
			8.777.702	0,82
Stufenzinsanleihen 0,30 %				
EUR	3.130.000	Rabobank 6,50 % Perpetual	3.170.168	0,30
Variabel verzinsliche Anleihen 0,31 %				
EUR	1.353.000	NIBC Bank 0,193 % Perpetual	1.053.210	0,10
USD	2.961.000	NIBC Bank 0,9673 % Perpetual	2.294.775	0,21
			3.347.985	0,31

Anzahl der Wertpapiere			Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Neuseeland 0,30 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,30 %				
USD	4.100.000	Xero Investments 0,00 % 02.12.2025	3.216.122	0,30
Nigeria 1,32 %				
Festverzinsliche Anleihen 1,32 %				
USD	8.900.000	IHS Netherlands 8,00 % 18.09.2027	7.783.606	0,73
USD	7.045.000	Seplat Energy 7,75 % 01.04.2026	6.340.500	0,59
			14.124.106	1,32
Südafrika 0,59 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,59 %				
EUR	7.280.000	Sappi Papier 3,625 % 15.03.2028	6.324.701	0,59
Spanien 1,09 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,86 %				
EUR	3.000.000	Cellnex Telecom 0,50 % 05.07.2028	3.185.260	0,30
EUR	6.900.000	Lorca Telecom 4,00 % 18.09.2027	6.024.426	0,56
			9.209.686	0,86
Variabel verzinsliche Anleihen 0,23 %				
EUR	3.300.000	Telefonica Europe 2,376 % Perpetual	2.442.769	0,23
Schweden 2,09 %				
Festverzinsliche Anleihen 1,40 %				
EUR	8.700.000	Heimstaden 4,375 % 06.03.2027	7.249.404	0,68
EUR	4.020.000	Verisure Midholding 5,2 5% 15.02.2029	3.204.401	0,30
EUR	4.620.000	Volvo Car 4,25 % 31.05.2028	4.504.794	0,42
			14.958.599	1,40
Variabel verzinsliche Anleihen 0,69 %				
EUR	2.490.000	Heimstaden Bostad 2,625 % Perpetual	1.348.587	0,13
EUR	2.820.000	Heimstaden Bostad 3,00 % Perpetual	1.498.486	0,14
EUR	7.350.000	Heimstaden Bostad 3,375 % Perpetual	4.547.018	0,42
			7.394.091	0,69
Schweiz 0,52 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,52 %				
EUR	7.100.000	Dufry One 2,00 % 15.02.2027	5.576.355	0,52
Tansania 0,50 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,50 %				
USD	6.220.000	HTA 7,00 % 18.12.2025	5.345.468	0,50
Vereinigtes Königreich 5,02 %				
Festverzinsliche Anleihen 3,64 %				
EUR	4.240.000	BCP 6,75 % 30.11.2029	3.255.920	0,30
GBP	6.900.000	Castle UK Finco 7,00 % 15.05.2029	6.734.127	0,63
GBP	2.980.000	Iceland Bondco 4,625 % 15.03.2025	2.831.588	0,27
EUR	4.270.000	INEOS Quattro Finance 2 2,05 % 15.01.2026	3.761.636	0,35
USD	4.447.000	Jaguar Land Rover 5,875 % 15.01.2028	3.468.660	0,32
GBP	330.000	Marks & Spencer 3,75 % 19.05.2026	352.845	0,03
USD	2.450.000	Marks & Spencer 7,125 % 01.12.2037 A	2.368.422	0,22
USD	1.150.000	Marks & Spencer 7,125 % 01.12.2037 B	1.111.708	0,10
EUR	2.810.000	Pinnacle Bidco 5,50 % 15.02.2025	2.648.266	0,25

Global High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere			Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)				
GBP	2.740.000	Pinnacle Bidco 6,375 % 15.02.2025	2.991.495	0,28
EUR	2.160.000	Victoria 3,625 % 24.08.2026	1.759.670	0,17
EUR	6.390.000	Victoria 3,75 % 15.03.2028	4.611.404	0,43
USD	3.854.000	Virgin Media 5,00 % 15.07.2030	3.055.355	0,29
			38.951.096	3,64
Variabel verzinsliche Anleihen 1,38 %				
USD	5.300.000	Barclays 6,278 % Perpetual	5.867.110	0,55
USD	9.980.605	EnQuest 7,00 % 15.04.2022	8.909.786	0,83
			14.776.896	1,38
USA 63,81 %				
Festverzinsliche Anleihen 63,09 %				
USD	7.178.000	Albertsons 4,875 % 15.02.2030	6.121.075	0,57
USD	8.113.000	Allegheny Technologies 5,125 % 01.10.2031	6.335.766	0,59
USD	4.132.000	Allied Universal 6,00 % 01.06.2029	3.084.005	0,29
USD	1.285.000	American Axle & Manufacturing 6,875 % 01.07.2028	1.150.921	0,11
USD	3.126.000	American Builders & Contractors Supply 4,00 % 15.01.2028	2.683.374	0,25
USD	1.495.000	Antero Resources 5,375 % 01.03.2030	1.365.533	0,13
USD	5.534.000	Apache 4,25 % 15.01.2030	4.962.006	0,46
USD	5.664.000	APX 5,75 % 15.07.2029	4.388.201	0,41
USD	3.163.000	Archrock Partners 6,875 % 01.04.2027	2.881.521	0,27
USD	6.243.000	Arconic 6,125 % 15.02.2028	5.805.466	0,54
USD	2.473.000	Arcosa 4,375 % 15.04.2029	2.082.563	0,19
USD	5.808.000	Axalta Coating Systems 3,375 % 15.02.2029	4.682.700	0,44
USD	3.028.000	Ball 2,875 % 15.08.2030	2.435.838	0,23
USD	2.130.000	Ball 3,125 % 15.09.2031	1.705.476	0,16
USD	3.930.000	BellRing Brands 7,00 % 15.03.2030	3.674.636	0,34
USD	2.306.000	Block 3,50 % 01.06.2031	1.852.504	0,17
USD	6.198.000	Builders FirstSource 4,25 % 01.02.2032	4.803.450	0,45
USD	4.313.000	Builders Firstsource 6,375 % 15.06.2032	3.874.070	0,36
USD	819.000	Burford Capital Global Finance 6,25 % 15.04.2028	724.815	0,07
USD	11.498.000	Cargo Aircraft Management 4,75 % 01.02.2028	10.509.517	0,98
USD	6.769.000	Carnival 7,625 % 01.03.2026	5.415.200	0,51
USD	2.514.000	Carpenter Technology 7,625 % 15.03.2030	2.317.038	0,22
USD	2.061.000	Carvana 10,25 % 01.05.2030	1.668.122	0,16
USD	5.465.000	Carvana 4,875 % 01.09.2029	3.142.375	0,29
USD	2.934.000	CDI Escrow Issuer 5,75 % 01.04.2030	2.687.133	0,25
USD	2.198.000	Chobani Finance 4,625 % 15.11.2028	1.876.817	0,18
USD	5.405.000	Chobani Finance 7,50 % 15.04.2025	4.975.892	0,47
USD	4.581.000	CHS Community Health 5,25 % 15.05.2030	3.491.611	0,33
USD	13.235.000	CHS Community Health 6,875 % 15.04.2029	8.606.390	0,80
USD	9.735.000	Ciena 4,00 % 31.01.2030	8.369.033	0,78
USD	4.660.000	Citigroup 4,00 % 10.03.2171	3.976.359	0,37
USD	6.668.000	Coinbase Global 3,375 % 01.10.2028	4.186.470	0,39
USD	5.701.000	Coinbase Global 3,625 % 01.10.2031	3.251.879	0,30
USD	4.164.000	Compass Minerals 6,75 % 01.12.2027	3.809.165	0,36
USD	2.078.000	Compass Minerals International 4,875 % 15.07.2024	1.930.861	0,18
USD	6.736.000	Consolidated Communications 5,00 % 01.10.2028	5.380.185	0,50
EUR	10.140.000	Constellium 3,125 % 15.07.2029	8.169.950	0,76
USD	5.959.000	Covanta 4,875 % 01.12.2029	4.853.427	0,45
USD	3.370.000	CP Atlas Buyer 7,00 % 01.12.2028	2.473.742	0,23
USD	14.152.000	Diamond 4,625 % 01.10.2029	11.444.935	1,07
USD	4.375.000	DISH DBS 5,125 % 01.06.2029	2.671.638	0,25
USD	2.195.000	DISH Network 2,375 % 15.03.2024	1.935.847	0,18
USD	3.947.000	Dornoch Debt Merger 6,625 % 15.10.2029	2.915.637	0,27
USD	9.200.000	Dresdner Funding Trust 8,151 % 30.06.2031	10.189.570	0,95
USD	3.769.000	Element Solutions 3,875 % 01.09.2028	3.125.123	0,29
USD	3.145.000	EnLink Midsteam 4,15 % 01.06.2025	2.924.274	0,27
USD	3.626.000	EnLink Midstream 5,625 % 15.01.2028	3.329.904	0,31
USD	7.394.000	Entegris 3,625 % 01.05.2029	6.169.384	0,58
USD	3.954.000	EQM Midstream Partners 4,75 % 15.01.2031	3.145.822	0,29
EUR	6.960.000	Ford Motor Credit 3,25 % 15.09.2025	6.660.571	0,62
USD	9.010.000	Ford Motor Credit 3,625 % 17.06.2031	6.955.594	0,65
USD	3.643.000	Ford Motor Credit 4,134 % 04.08.2025	3.385.214	0,32
USD	6.308.000	Fortress Transport and Infrastructure Hongkong 10,50 % 01.06.2027	5.966.422	0,56
USD	1.551.000	Fortress Transport and Infrastructure Hongkong 6,50 % 01.10.2025	1.459.226	0,14
USD	784.000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors 9,75 % 01.08.2027	768.368	0,07
USD	10.428.000	Full House Resorts 8,25 % 15.02.2028	8.550.960	0,80
USD	5.737.000	GCI 4,75 % 15.10.2028	4.991.391	0,47
USD	4.561.000	Global Net Lease 3,75 % 15.12.2027	3.809.541	0,36
USD	6.397.000	Goodyear Tire & Rubber 5,25 % 30.04.2031	5.202.104	0,49
USD	1.820.000	Graphic Packaging International 3,75 % 01.02.2030	1.547.198	0,14
USD	3.469.000	Gray Escrow II 5,375 % 15.11.2031	2.782.745	0,26
USD	12.810.000	Gray Television 4,75 % 15.10.2030	10.094.075	0,94
USD	5.140.000	Hadrian Merger Sub 8,50 % 01.05.2026	4.831.600	0,45
USD	2.833.000	Hess Midstream Operations 4,25 % 15.02.2030	2.378.204	0,22
USD	5.311.000	HLF Financing 4,875 % 01.06.2029	3.676.646	0,34
USD	4.841.000	Howard Midstream Energy 6,75 % 15.01.2027	4.215.291	0,39
USD	10.898.000	II-VI 5,00 % 15.12.2029	9.534.497	0,89
USD	3.617.000	Iron Mountain 4,875 % 15.09.2027	3.234.249	0,30
USD	6.665.000	Jane Street 4,50 % 15.11.2029	5.877.230	0,55
USD	2.279.000	Jazz Investments I 1,50 % 15.08.2024	2.264.604	0,21
USD	7.666.000	LABL 8,25 % 01.11.2029	5.821.369	0,54
USD	4.112.000	Lamar Media 3,625 % 15.01.2031	3.372.025	0,31
USD	2.518.000	LCPR 5,125 % 15.07.2029	2.168.628	0,20
USD	4.346.000	LGI Homes 4,00 % 15.07.2029	3.267.184	0,31
USD	6.094.000	Liberty Interactive 8,25 % 01.02.2030	4.032.430	0,38
USD	6.139.000	Life Time 5,75 % 15.01.2026	5.521.846	0,52
USD	3.711.000	Life Time 8,00 % 15.04.2026	3.358.455	0,31
USD	6.713.000	Lithia Motors 4,375 % 15.01.2031	5.734.245	0,54
USD	5.305.000	LPL 4,375 % 15.05.2031	4.511.467	0,42
USD	10.622.000	LSF9 Atlantis 7,75 % 15.02.2026	9.013.606	0,84
USD	3.074.000	Madison 5,875 % 30.06.2029	2.374.665	0,22
USD	6.923.000	Match 5,625 % 15.02.2029	6.439.581	0,60
USD	3.453.000	Michaels 7,875 % 01.05.2029	2.304.878	0,22
USD	7.961.000	ModivCare Escrow 5,00 % 01.10.2029	6.421.382	0,60
USD	18.935.000	Mozart Debt Merger 5,25 % 01.10.2029	15.751.458	1,47
USD	7.357.000	MSCI 3,625 % 01.11.2031	6.040.222	0,56
USD	3.846.000	Navient 5,50 % 5,50 % 15.03.2029	2.999.842	0,28

Global High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere			Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)				
USD	4.761.000	NCR 5,125 % 15.04.2029	4.044.631	0,38
EUR	4.820.000	Netflix 3,875 % 15.11.2029	4.543.402	0,42
EUR	2.200.000	Netflix 4,625 % 15.05.2029	2.166.629	0,20
USD	6.814.000	News 3,875 % 15.05.2029	5.878.847	0,55
USD	4.841.000	Nexstar Media 4,75 % 01.11.2028	4.148.906	0,39
USD	10.368.000	NGL Energy 7,50 % 01.02.2026	9.367.747	0,88
USD	2.488.000	Occidental Petroleum 6,375 % 01.09.2028	2.504.545	0,23
USD	4.570.000	Occidental Petroleum 6,625 % 01.09.2030	4.715.417	0,44
USD	3.690.000	Olympus Water 6,25 % 01.10.2029	2.596.118	0,24
USD	4.135.000	OneMain Finance 3,50 % 15.01.2027	3.281.664	0,31
USD	3.951.000	OneMain Finance 4,00 % 15.09.2030	2.943.495	0,28
USD	7.752.000	OneMain Finance 5,375 % 15.11.2029	6.395.400	0,60
USD	12.165.000	Organon Finance 1 5,125 % 30.04.2031	10.536.593	0,98
USD	3.605.000	Papa John's 3,875 % 15.09.2029	2.968.285	0,28
USD	10.192.000	PECF USS Intermediate III 8,00 % 15.11.2029	8.167.869	0,76
USD	4.676.000	PMHC II 9,00 % 15.02.2030	3.413.480	0,32
USD	8.505.000	Polar US Borrower 6,75 % 15.05.2026	6.054.497	0,57
USD	1.491.000	Post 4,50 % 15.09.2031	1.224.976	0,11
USD	9.553.000	Premier Entertainment 5,625 % 01.09.2029	6.821.033	0,64
USD	9.449.000	Premier Entertainment 5,875 % 01.09.2031	6.685.167	0,62
USD	6.811.000	Rent-A-Center 6,375 % 15.02.2029	5.329.608	0,50
USD	9.117.000	Rocket Mortgage 3,875 % 01.03.2031	6.902.891	0,64
USD	6.865.000	Ryan Specialty 4,375 % 01.02.2030	5.990.516	0,56
USD	2.419.000	Scripps Escrow II 3,875 % 15.01.2029	2.012.160	0,19
USD	8.785.000	Scripps Escrow II 5,375 % 15.01.2031	7.024.574	0,66
USD	6.831.000	Seagate HDD Cayman 3,375 % 15.07.2031	5.321.861	0,50
USD	8.762.000	Seagate HDD Cayman 4,125 % 15.01.2031	7.163.364	0,67
USD	6.962.000	Service International 3,375 % 15.08.2030	5.723.565	0,53
USD	2.273.000	Service International 4,00 % 15.05.2031	1.947.318	0,18
USD	7.017.000	Sirius XM Radio 4,00 % 15.07.2028	6.067.810	0,57
USD	3.965.000	Southwestern Energy 4,75 % 01.02.2032	3.388.311	0,32
USD	4.060.000	Southwestern Energy 5,375 % 15.03.2030	3.763.742	0,35
USD	16.529.000	Standard Industries 3,375 % 15.01.2031	12.280.353	1,15
USD	11.729.000	Sunoco LP 4,50 % 30.04.2030	9.490.919	0,89
USD	2.134.000	Surgery Center 10,00 % 15.04.2027	2.068.725	0,19
USD	6.215.000	Syneos 3,625 % 15.01.2029	5.267.772	0,49
USD	5.018.000	Tallgrass 5,50 % 15.01.2028	4.259.830	0,40
USD	7.221.000	Tallgrass Energy Partners 6,00 % 01.09.2031	5.968.229	0,56
USD	3.900.000	Tenet Healthcare 6,125 % 15.06.2030	3.648.372	0,34
USD	8.904.000	TerraForm Power Operating 4,75 % 15.01.2030	7.555.445	0,71
EUR	5.780.000	TI Automotive Finance 3,75 % 15.04.2029	4.218.439	0,39
USD	1.295.000	T-Mobile USA 3,375 % 15.04.2029	1.132.601	0,11
USD	2.082.000	T-Mobile USA 3,50 % 15.04.2031	1.799.660	0,17
USD	7.302.000	TransDigm 4,875 % 01.05.2029	5.927.252	0,55
USD	5.975.000	Travel + Leisure 6,625 % 31.07.2026	5.722.986	0,53
USD	6.131.000	Tutor Perini 6,875 % 01.05.2025	5.257.332	0,49
USD	10.249.000	Twitter 5,00 % 01.03.2030	9.709.544	0,91
USD	8.882.000	Victoria's Secret 4,625 % 15.07.2029	6.730.780	0,63
USD	7.226.000	Virtusa 7,125 % 15.12.2028	5.819.278	0,54
USD	9.749.000	Watco 6,50 % 15.06.2027	8.937.864	0,83
USD	928.000	Wendy's 7,00 % 15.12.2025	953.418	0,09
USD	6.919.000	Western Midstream Operating 4,05 % 01.02.2030	6.038.869	0,56
USD	4.884.000	Windstream Escrow 7,75 % 15.08.2028	3.993.989	0,37
USD	3.348.000	Yum! Brands 5,375 % 01.04.2032	3.079.089	0,29
USD	6.993.000	Zayo 4,00 % 01.03.2027	5.797.617	0,54
			675.629.017	63,09
Variabel verzinsliche Anleihen 0,72 %				
USD	5.656.000	Charles Schwab 4,00 % Perpetual	4.784.066	0,45
USD	3.470.000	General Motors Financial 5,75 % Perpetual	2.906.125	0,27
			7.690.191	0,72
Sambia 0,86 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,86 %				
USD	9.621.000	First Quantum Minerals 7,50 % 01.04.2025	9.246.683	0,86
		Wertpapieranlagen	**1.042.310.260**	**97,33**

Anzahl der Wertpapiere			Nicht realisierte Gewinne/ Verluste USD	% des Nettover-mögens
Derivative 1,12 %*				
Futures 0,19 %				
	(356)	CBT US 10 Year Note September 2022	720.344	0,07
	(1.156)	CBT US 5 Year Note September 2022	1.594.016	0,15
	45	CBT US Long Bond September 2022	(128.672)	(0,01)
	48	CBT US Ultra Bond September 2022	(224.250)	(0,02)
	(433)	EUX Euro Bobl September 2022	381.099	0,03
	33	EUX Euro Bund September 2022	(116.694)	(0,01)
	(11)	EUX Euro Buxl September 2022	112.741	0,01
	61	ICE Long Gilt September 2022	(312.690)	(0,03)
			2.025.894	0,19
Swaps 0,78 %				
Credit Default Index Swaps 0,77 %				
	80.000.000	CDX 5,00 % 20.06.2027 iTraxx-Crossover Pay EUR	2.603.293	0,24
	142.500.000	CDX 5,00 % 20.06.2027 NAHYS38V Pay USD	3.889.438	0,36
	54.500.000	CDX 5,00 % 20.06.2027 iTraxx-Crossover Pay EUR	1.773.494	0,17
			8.266.225	0,77
Credit Default Swaps (0,01 %)				
	3.200.000	CDS 1,00 % 20.06.2027 BASF Pay EUR	85.169	0,01
	2.200.000	CDS 1,00 % 20.06.2027 BASF Pay EUR	58.554	-
			143.723	0,01
Devisenterminkontrakte 0,17 %				
		Kauf 1.235.229 EUR: Verkauf 1.296.492 USD Juli 2022	(7.782)	-
		Kauf 2.365.806 EUR: Verkauf 2.509.760 USD Juli 2022	(41.523)	-
		Kauf 271.600 EUR: Verkauf 286.075 USD Juli 2022	(2.716)	-
		Kauf 3.375.137 EUR: Verkauf 3.555.018 USD Juli 2022	(33.749)	-
		Kauf 5.794.428 EUR: Verkauf 6.153.497 USD Juli 2022	(108.189)	(0,01)

Global High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste USD	% des Nettover-mögens
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)			
	Kauf 6.520.450 EUR: Verkauf 6.924.509 USD Juli 2022	(121.745)	(0,01)
	Kauf 615.648 EUR: Verkauf 653.597 USD Juli 2022	(11.294)	-
	Kauf 784.149 EUR: Verkauf 828.401 USD Juli 2022	(10.301)	-
	Kauf 108.000 GBP: Verkauf 132.790 USD Juli 2022	(1.397)	-
	Kauf 118.060 GBP: Verkauf 144.317 USD Juli 2022	(686)	-
	Kauf 37.300 GBP: Verkauf 45.862 USD Juli 2022	(483)	-
	Kauf 58.827 GBP: Verkauf 71.791 USD Juli 2022	(223)	-
	Kauf 76.700 GBP: Verkauf 94.183 USD Juli 2022	(870)	-
	Kauf 14.051.001 USD: Verkauf 11.516.924 GBP Juli 2022	39.517	-
	Kauf 15.342 USD: Verkauf 14.545 EUR Juli 2022	168	-
	Kauf 185.118 USD: Verkauf 175.494 EUR Juli 2022	2.025	-
	Kauf 2.051 USD: Verkauf 1.691 GBP Juli 2022	(7)	-
	Kauf 237.769.903 USD: Verkauf 225.871.876 EUR Juli 2022	2.118.499	0,19
	Kauf 267.171 USD: Verkauf 252.909 EUR Juli 2022	3.312	-
	Kauf 388.462 USD: Verkauf 365.809 EUR Juli 2022	6.815	-
	Kauf 5.391.280 USD: Verkauf 6.999.337 CAD Juli 2022	(36.526)	-
	Kauf 611.839 USD: Verkauf 576.337 EUR Juli 2022	10.548	-
		1.803.393	0,17
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,02 %)			
	Kauf 30.007.758 AUD: Verkauf 20.792.622 USD Juli 2022	(76.145)	(0,01)
	Kauf 1.072.833 CHF: Verkauf 1.078.269 USD Juli 2022	45.559	-
	Kauf 2.364 CHF: Verkauf 2.376 USD Juli 2022	100	-
	Kauf 55.107 CHF: Verkauf 55.387 USD Juli 2022	2.340	-
	Kauf 809.435 CHF: Verkauf 813.536 USD Juli 2022	34.373	-
	Kauf 1.390 EUR: Verkauf 1.465 USD Juli 2022	(15)	-
	Kauf 1.625.973 EUR: Verkauf 1.698.201 USD Juli 2022	(2.499)	-
	Kauf 12.715 EUR: Verkauf 13.339 USD Juli 2022	(79)	-
	Kauf 15.153 EUR: Verkauf 16.009 USD Juli 2022	(207)	-
	Kauf 15.666 EUR: Verkauf 16.604 USD Juli 2022	(266)	-
	Kauf 154.994 EUR: Verkauf 163.445 USD Juli 2022	(1.803)	-
	Kauf 16.049 EUR: Verkauf 16.807 USD Juli 2022	(70)	-
	Kauf 19.739.273 EUR: Verkauf 20.616.119 USD Juli 2022	(30.337)	-
	Kauf 2.981 EUR: Verkauf 3.118 USD Juli 2022	(10)	-
	Kauf 2.990 EUR: Verkauf 3.153 USD Juli 2022	(35)	-
	Kauf 20.100 EUR: Verkauf 21.028 USD Juli 2022	(66)	-
	Kauf 200.000 EUR: Verkauf 210.768 USD Juli 2022	(2.191)	-
	Kauf 261.615 EUR: Verkauf 276.400 USD Juli 2022	(3.566)	-
	Kauf 3.709 EUR: Verkauf 3.875 USD Juli 2022	(6)	-
	Kauf 33.374.859 EUR: Verkauf 34.857.417 USD Juli 2022	(51.294)	-
	Kauf 35.897 EUR: Verkauf 37.697 USD Juli 2022	(260)	-
	Kauf 4.068 EUR: Verkauf 4.301 USD Juli 2022	(59)	-
	Kauf 4.542 EUR: Verkauf 4.787 USD Juli 2022	(50)	-
	Kauf 4.668 EUR: Verkauf 4.883 USD Juli 2022	(15)	-
	Kauf 5.288 EUR: Verkauf 5.591 USD Juli 2022	(77)	-
	Kauf 5.868 EUR: Verkauf 6.139 USD Juli 2022	(19)	-

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste USD	% des Nettover-mögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)			
	Kauf 51.614.391 EUR: Verkauf 53.907.175 USD Juli 2022	(79.325)	(0,01)
	Kauf 51.665.286 EUR: Verkauf 53.960.331 USD Juli 2022	(79.405)	(0,01)
	Kauf 6.316.600 EUR: Verkauf 6.597.192 USD Juli 2022	(9.708)	-
	Kauf 80.054.052 EUR: Verkauf 83.610.165 USD Juli 2022	(123.036)	(0,01)
	Kauf 87.584 EUR: Verkauf 92.534 USD Juli 2022	(1.194)	-
	Kauf 9.488 EUR: Verkauf 9.926 USD Juli 2022	(31)	-
	Kauf 94.382.517 EUR: Verkauf 98.575.120 USD Juli 2022	(145.057)	(0,01)
	Kauf 17.820.692 GBP: Verkauf 21.626.885 USD Juli 2022	51.837	-
	Kauf 18.329 GBP: Verkauf 22.243 USD Juli 2022	53	-
	Kauf 2.469 GBP: Verkauf 2.997 USD Juli 2022	7	-
	Kauf 22.322.743 GBP: Verkauf 27.090.497 USD Juli 2022	64.933	0,01
	Kauf 36.783 GBP: Verkauf 44.639 USD Juli 2022	107	-
	Kauf 74.732 GBP: Verkauf 90.694 USD Juli 2022	217	-
	Kauf 6.262.099 NOK: Verkauf 631.833 USD Juli 2022	(168)	-
	Kauf 7.615.444 SEK: Verkauf 748.165 USD Juli 2022	(7.114)	-
	Kauf 1.064.199 SGD: Verkauf 764.162 USD Juli 2022	(106)	-
	Kauf 39 SGD: Verkauf 28 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 396 SGD: Verkauf 286 USD Juli 2022	(1)	-
	Kauf 1.009 USD: Verkauf 828 GBP Juli 2022	1	-
	Kauf 1.011 USD: Verkauf 10.301 SEK Juli 2022	8	-
	Kauf 1.030 USD: Verkauf 839 GBP Juli 2022	10	-
	Kauf 1.110.451 USD: Verkauf 1.061.740 EUR Juli 2022	3.179	-
	Kauf 1.115.671 USD: Verkauf 1.052.967 EUR Juli 2022	17.548	-
	Kauf 1.119.294 USD: Verkauf 1.071.804 EUR Juli 2022	1.526	-
	Kauf 1.200 USD: Verkauf 1.000 GBP Juli 2022	(17)	-
	Kauf 1.236.854 USD: Verkauf 1.182.598 EUR Juli 2022	3.540	-
	Kauf 1.277.056 USD: Verkauf 1.222.873 EUR Juli 2022	1.741	-
	Kauf 1.310.599 USD: Verkauf 1.253.109 EUR Juli 2022	3.751	-
	Kauf 1.609 USD: Verkauf 1.536 EUR Juli 2022	7	-
	Kauf 10.233 USD: Verkauf 14.259 SGD Juli 2022	(5)	-
	Kauf 10.778 USD: Verkauf 10.713 CHF Juli 2022	(445)	-
	Kauf 10.878 USD: Verkauf 10.881 CHF Juli 2022	(521)	-
	Kauf 102.246 USD: Verkauf 96.959 EUR Juli 2022	1.129	-
	Kauf 13.188 USD: Verkauf 12.648 CHF Juli 2022	(61)	-
	Kauf 14.284 USD: Verkauf 14.198 CHF Juli 2022	(589)	-
	Kauf 14.419 USD: Verkauf 14.424 CHF Juli 2022	(690)	-
	Kauf 14.433 USD: Verkauf 142.727 NOK Juli 2022	36	-
	Kauf 16.985 USD: Verkauf 16.062 EUR Juli 2022	235	-
	Kauf 185.860 USD: Verkauf 175.758 EUR Juli 2022	2.565	-
	Kauf 2.049 USD: Verkauf 1.683 GBP Juli 2022	2	-
	Kauf 2.832 USD: Verkauf 2.687 EUR Juli 2022	30	-
	Kauf 20.209 USD: Verkauf 19.073 EUR Juli 2022	318	-
	Kauf 20.387 USD: Verkauf 19.279 EUR Juli 2022	282	0,01
	Kauf 22.500 USD: Verkauf 21.540 EUR Juli 2022	35	-
	Kauf 22.645 USD: Verkauf 21.652 EUR Juli 2022	65	-
	Kauf 22.755 USD: Verkauf 21.789 EUR Juli 2022	31	-
	Kauf 22.902 USD: Verkauf 21.718 EUR Juli 2022	253	-

Global High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste USD	% des Nettover-mögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)			
	Kauf 23.039 USD: Verkauf 21.862 EUR Juli 2022	240	-
	Kauf 238.834 USD: Verkauf 344.119 AUD Juli 2022	1.264	-
	Kauf 242.509 USD: Verkauf 197.450 GBP Juli 2022	2.313	-
	Kauf 244.962 USD: Verkauf 231.195 EUR Juli 2022	3.853	-
	Kauf 251 USD: Verkauf 204 GBP Juli 2022	2	-
	Kauf 261.870 USD: Verkauf 250.307 EUR Juli 2022	829	-
	Kauf 274.165 USD: Verkauf 262.138 EUR Juli 2022	785	-
	Kauf 276.047 USD: Verkauf 264.335 EUR Juli 2022	376	-
	Kauf 278.190 USD: Verkauf 404.834 AUD Juli 2022	(1.295)	-
	Kauf 285.820 USD: Verkauf 238.165 GBP Juli 2022	(3.905)	-
	Kauf 29 USD: Verkauf 27 CHF Juli 2022	-	-
	Kauf 294 USD: Verkauf 245 GBP Juli 2022	(4)	-
	Kauf 3.167.780 USD: Verkauf 3.028.065 EUR Juli 2022	9.858	-
	Kauf 303.774 USD: Verkauf 247.332 GBP Juli 2022	2.897	-
	Kauf 31.012 USD: Verkauf 308.863 NOK Juli 2022	(143)	-
	Kauf 32 USD: Verkauf 32 CHF Juli 2022	(2)	-
	Kauf 329.717 USD: Verkauf 313.965 EUR Juli 2022	2.287	-
	Kauf 34 USD: Verkauf 28 GBP Juli 2022	-	-
	Kauf 345.638 USD: Verkauf 330.905 EUR Juli 2022	542	-
	Kauf 358.027 USD: Verkauf 298.333 GBP Juli 2022	(4.892)	-
	Kauf 37.715 USD: Verkauf 35.584 EUR Juli 2022	605	-
	Kauf 40 USD: Verkauf 33 GBP Juli 2022	(2)	-
	Kauf 414.537 USD: Verkauf 391.239 EUR Juli 2022	6.520	-
	Kauf 464.680 USD: Verkauf 444.297 EUR Juli 2022	1.330	-
	Kauf 467.110 USD: Verkauf 447.291 EUR Juli 2022	637	-
	Kauf 468.209 USD: Verkauf 674.760 AUD Juli 2022	2.375	-
	Kauf 481.557 USD: Verkauf 395.537 GBP Juli 2022	389	-
	Kauf 5.506 USD: Verkauf 5.258 EUR Juli 2022	23	-
	Kauf 5.747 USD: Verkauf 5.472 EUR Juli 2022	40	-
	Kauf 501 USD: Verkauf 411 GBP Juli 2022	-	-
	Kauf 507 USD: Verkauf 413 GBP Juli 2022	5	-
	Kauf 55 USD: Verkauf 54 CHF Juli 2022	(2)	-
	Kauf 59.059 USD: Verkauf 55.848 EUR Juli 2022	815	-
	Kauf 591 USD: Verkauf 492 GBP Juli 2022	(8)	-
	Kauf 6.193 USD: Verkauf 5.929 EUR Juli 2022	10	-
	Kauf 6.227 USD: Verkauf 5.888 EUR Juli 2022	86	-
	Kauf 6.932 USD: Verkauf 68.553 NOK Juli 2022	17	-
	Kauf 603.215 USD: Verkauf 495.463 GBP Juli 2022	488	-
	Kauf 623.591 USD: Verkauf 588.543 EUR Juli 2022	9.808	-
	Kauf 640.853 USD: Verkauf 604.835 EUR Juli 2022	10.080	-
	Kauf 65.130 USD: Verkauf 62.190 EUR Juli 2022	273	-
	Kauf 67 USD: Verkauf 55 GBP Juli 2022	-	-
	Kauf 683 USD: Verkauf 655 CHF Juli 2022	(3)	-
	Kauf 69 USD: Verkauf 56 GBP Juli 2022	-	-
	Kauf 690.823 USD: Verkauf 661.054 EUR Juli 2022	1.420	-
	Kauf 7.243.178 USD: Verkauf 6.904.324 EUR Juli 2022	42.766	-
	Kauf 7.470.297 USD: Verkauf 7.070.688 EUR Juli 2022	96.386	0,01
	Kauf 714.673 USD: Verkauf 684.350 EUR Juli 2022	975	-
	Kauf 718.563 USD: Verkauf 687.043 EUR Juli 2022	2.057	-
	Kauf 722.611 USD: Verkauf 691.952 EUR Juli 2022	985	-
	Kauf 735 USD: Verkauf 731 CHF Juli 2022	(30)	-
	Kauf 74.590 USD: Verkauf 70.536 EUR Juli 2022	1.029	-
	Kauf 741 USD: Verkauf 741 CHF Juli 2022	(35)	-
	Kauf 78.148 USD: Verkauf 73.756 EUR Juli 2022	1.229	-
	Kauf 8.385 USD: Verkauf 84.021 NOK Juli 2022	(90)	-
	Kauf 8.774 USD: Verkauf 12.165 SGD Juli 2022	40	-
	Kauf 8.803 USD: Verkauf 88.671 SEK Juli 2022	175	-
	Kauf 85.689 USD: Verkauf 81.905 EUR Juli 2022	271	-
	Kauf 87.733 USD: Verkauf 83.885 EUR Juli 2022	251	-
	Kauf 88.335 USD: Verkauf 84.588 EUR Juli 2022	121	-
	Kauf 9.950 USD: Verkauf 101.157 SEK Juli 2022	107	-
	Kauf 9.961 USD: Verkauf 9.553 CHF Juli 2022	(46)	-
	Kauf 9.969 USD: Verkauf 13.887 SGD Juli 2022	(1)	-
	Kauf 9.988 USD: Verkauf 101.885 SEK Juli 2022	74	-
	Kauf 90.336 USD: Verkauf 86.110 EUR Juli 2022	533	-
	Kauf 96.819 USD: Verkauf 91.640 EUR Juli 2022	1.249	-
	Kauf 984.200 USD: Verkauf 928.885 EUR Juli 2022	15.480	-
		(167.287)	(0,02)
	Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	**1.054.382.208**	**98,45**
	Sonstiges Nettovermögen	**16.566.319**	**1,55**
	Summe Nettovermögen	**1.070.948.527**	**100,00**

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

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

Global High Yield Bond Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Fälligkeiten/ Verkauf
	USD	USD
Kanada		
1011778 BC 4,00 % 15.10.2030	-	14.095.869
Frankreich		
Électricité de France 2,625 % Perpetual	-	14.346.442
Deutschland		
DIC Asset 2,25 % 22.09.2026	13.731.812	-
Schaeffler 3,375 % 12.10.2028	21.124.866	-
Portugal		
Fidelidade 4,25 % 04.09.2031	13.126.326	13.320.336
Spanien		
Telefonica Europe 2,88 % Perpetual	15.115.980	14.815.320
Türkei		
Akbank 6,8 % 22.06.2031	-	14.083.792
Ulker Biskuvi Sanayi 6,95 % 30.10.2025	-	12.918.257
Vereinigtes Königreich		
BCP 6,75 % 30.11.2029	16.694.084	-
USA		
CSC 4,625 % 01.12.2030	-	15.267.576
Diamond 4,625 % 01.10.2029	22.016.209	-
JBS 5,50 % 15.01.2030	-	13.291.709
Mozart Debt Merger 5,25 % 01.10.2029	24.720.437	
NRG Energy 3,625 % 15.02.2031	-	15.051.265
Premier Entertainment 5,625 % 01.09.2029	14.277.152	-
Premier Entertainment 5,875 % 01.09.2031	14.220.781	-
Twin River Worldwide 6,75 % 01.06.2027	-	15.021.650
Sambia		
First Quantum Minerals 7,50 % 01.04.2025	18.253.708	-

Strategic Bond Fund

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

Investment-Fondsmanager
Jenna Barnard und John Pattullo

Der Fonds gab im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar um 12,7 % (netto) nach.

Die Entwicklung während des Berichtsjahres lässt sich nahezu perfekt nach Kalenderjahren aufteilen. Die erste Hälfte war von spätzyklischer Selbstzufriedenheit, Spekulationen und Euphorie, engen Kreditspreads, niedriger Volatilität und Aktienmärkten auf Rekordständen geprägt: Der Nasdaq Composite Index erreichte seinen Höchststand Ende November, der S&P 500 Index Anfang Januar 2022. Die Lage änderte sich, als die US-Notenbank Ende Dezember begann, Sorgen über die Dauerhaftigkeit der Inflation und die äußerst angespannte Arbeitsmarktlage zu äußern. Rückblickend betrachtet wird deutlich, dass die fiskal- und geldpolitischen Konjunkturmaßnahmen im Wert von 9 Bio. USD zu viel des Guten waren und zu schnell für eine Wirtschaft kamen, die noch mit den Nachwehen der COVID-19-Pandemie zu kämpfen hatte. Die Stärke des Arbeitsmarktes hat viele überrascht: In den USA arbeiten heute eine halbe Million Menschen weniger als vor der Pandemie (dies wird oft auch als die „große Rücktrittswelle“ bezeichnet). Diese vom Nachfrageüberhang ausgehenden Probleme wurden dadurch verschärft, dass die Maßnahmen zur quantitativen Lockerung bis März 2022 fortgesetzt wurden.

Die Stärke der Inflation ist nicht nur auf die ausführlich dokumentierten Versorgungsengpässe in den globalen Lieferketten zurückzuführen, sondern wird auch durch den Konflikt in der Ukraine noch verstärkt. Dadurch sind die Energiepreise über einen längeren Zeitraum hinweg auf einem noch höheren Niveau geblieben, was sich direkt in der Gesamtinflation niederschlägt. Die US-Notenbank geriet spät in Panik und brachte Pläne zur Beendigung der quantitativen Lockerung und zur Erhöhung der Zinsen ins Gespräch. Das Problem war jedoch, dass sie der Entwicklung bereits hinterherlief, sodass das Zeitfenster für eine Anhebung der Zinsen in einer sich bereits abschwächenden Wirtschaft begrenzt war. Das Resultat: ein sogenanntes „Front-End-Loading“ (bei dem die Zinsen schon gleich zu Beginn stark angehoben werden) und zunehmend aggressive Zinserhöhungen. Dadurch hat der US-Dollar deutlich an Stärke gewonnen, während sich die Zinsstrukturkurve für US-Staatsanleihen abgeflacht hat. Gleichzeitig hat die Entwicklung erhebliche Volatilität und Kapitalverluste an sämtlichen Rentenmärkten verursacht. Während des Berichtsjahres gaben Staatsanleihen ebenso wie Investment-Grade- und hochverzinsliche Unternehmensanleihen um rund 9-13 % nach, wobei sich viele Anlageklassen in der zweiten Jahreshälfte so schwach entwickelten wie noch nie. Nur Barmittel, der US-Dollar und Energiewerte verbuchten eine gute Performance. Es dauerte eine Weile, bis sich die Kreditspreads erweitert hatten, da der anfängliche Schock den Zinsmarkt betraf, von wo aus er sich dann ausbreitete, für eine Verknappung der Liquidität sorgte und damit das Aktivitätsniveau bremste. Eine Rezession scheint unserer Meinung nach inzwischen unvermeidlich.

Die erheblichen Kapitalverluste fielen durchweg in der zweiten Hälfte des Berichtsjahres an, während die erste Hälfte von einem relativ neutralen und spätzyklischen Umfeld geprägt war. Wie wir im vergangenen Jahr mitgeteilt hatten, haben wir es vermieden, bei einer spätzyklischen Marktlage zu viele Kreditpositionen mit hohem Beta zu halten, und seit der Erholungsrally nach der Pandemie haben wir unser Engagement in Kreditwerten verringert. Dieser Prozess ist allmählich und kontrolliert verlaufen. Im Frühjahr beschleunigten wir unsere Verkäufe von Hochzinsanleihen, da deutlich wurde, dass die auf einen Konjunkturabschwung hindeutenden Daten sogar noch schwächer ausfielen als in unseren Modellen vorhergesagt. Das Engagement des Fonds in Staatsanleihen wurde erhöht und hat dadurch das kleiner werdende Portfolio an Kreditwerten allmählich ersetzt. Mit der Art und Weise, wie wir uns im Laufe der Zeit von letzteren Titeln getrennt haben, sind wir sehr zufrieden. Zum Ende des Jahres bewegte sich unser Engagement in Hochzinstiteln auf einem Rekordtief, während wir Investment-Grade-Werte „eher niedrig“ gewichtet hatten. Der Großteil des Zinsrisikos stammt daher aus Staatsanleihen und Zins-Futures. Das ist genau das, was ein strategischer Rentenfonds im Hinblick auf die Vermögensallokation tun sollte.

Leider wurde unsere relativ günstige Positionierung bei Kreditwerten durch unser Durationsmanagement belastet. Anfang 2022 lag unsere Duration mit knapp über drei Jahren auf dem niedrigsten jemals verzeichneten Stand, was über Short-Positionen auf Zins-Futures erreicht wurde. Wir stellten diese Short-Position glatt und richteten eine Long-Position in Zinsrisiken ein – allerdings zu früh und wurden daher von den außerordentlichen Maßnahmen der zunehmend restriktiven Fed sowie vom Ukraine-Konflikt auf dem falschen Fuß erwischt. Wir hatten während des Berichtsjahres letztlich keine Kreditprobleme und hatten Kreditwerte im Vergleich zu ähnlichen Fonds sehr gering gewichtet. Die Kreditpositionen des Fonds konzentrierten sich weiterhin stark auf US-amerikanische und globale nicht-zyklische Large-Cap-Unternehmen mit „Existenzberechtigung“. Bei der Erhöhung unserer Duration im staatlichen Segment waren wir zu früh dran, hielten jedoch an dieser Position fest. Im Juni machten wir uns einen weiteren Volatilitäts- und Liquiditätsschock bei Anleihen zunutze, um unsere Duration bei Staatsanleihen weiter zu erhöhen.

Das erhöhte Tempo der geldpolitischen Straffung bereitet uns Sorgen. In vielen Sektoren und Regionen weltweit beobachten wir eine Zerstörung der Nachfrage. Rezessionen zerstören die Inflation – es bleibt abzuwarten, wie hoch die dabei in Kauf genommenen Kollateralschäden ausfallen werden. Eine Reihe westlicher Länder dürfte sich bereits jetzt in einer Rezession befinden. Unserer Meinung nach ist es nur eine Frage der Zeit, bis etwas zu Bruch geht. Dementsprechend halten wir unsere Positionierung mit erheblichem Engagement in staatlichen Titeln und einem eher kleinen Portfolio an Kreditwerten für angemessen. Wir sind zu einer „Boom-and-Bust“-Wirtschaft zurückgekehrt. Für die Zukunft rechnen wir mit kürzeren und heftigeren Konjunkturzyklen. Die Märkte preisen schon jetzt eine Fortsetzung der Zinserhöhungen bis ins nächst Jahr ein.

Bitte beachten Sie, dass Rebecca Young diesen Fonds seit dem 8. September 2021 nicht mehr verwaltet.

Strategic Bond Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Der Fonds investiert in Anleihen jeglicher Qualität, einschließlich von Hochzinsanleihen (ohne Investment Grade), forderungs- sowie hypothekenbesicherten Wertpapieren und notleidenden Schuldtiteln von staatlichen, privaten oder sonstigen Emittenten in beliebigen Ländern.

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

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

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

Strategie
Der Anlageverwalter verfolgt eine flexible Strategie, die auf die Erzielung von Gesamtrenditen (Kapitalzuwachs und Erträge) aus Anlagen über das gesamte Spektrum der festverzinslichen Vermögenswerte abzielt. Auf der Grundlage sorgfältiger makroökonomischer Analysen und Kreditanalysen variieren die Portfoliomanager aktiv die Allokation in den verschiedenen Anleihearten, um sie an das jeweilige wirtschaftliche Umfeld anzupassen. Der Fonds bewirbt ökologische bzw, soziale Merkmale, unter anderem durch Anwendung von Kriterien im Zusammenhang mit der THG-Intensität, politischen Rechten und bürgerlichen Freiheiten sowie Unterstützung der UNGC-Prinzipien,

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds		Seit Auflegung bis 30. Juni 18 %	1 Jahr zum 30. Juni 19 %	1 Jahr zum 30. Juni 20 %	1 Jahr zum 30. Juni 21 %	1 Jahr zum 30. Jun 22 %
Strategic Bond Fund*	H2 USD (Netto)**	(0,04)***	8,53***	7,19***	4,92***	(12,68)

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

* Der Strategic Bond Fund wurde am 26. Juli 2017 aufgelegt.
** Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.
*** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 USD entspricht.

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

Strategic Bond Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2022

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	310.810.507
Bankguthaben	12	21.528.129
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	2.484.939
Forderungen aus Anteilszeichnungen		471.611
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		919.614
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	2.709.133
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	179.376
Sonstige Aktiva		-
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		339.103.309
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		104.617
Steuern und Aufwendungen		662.662
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		1.735.775
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	2.088.013
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	931.668
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	14.582
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		142.808
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		5.680.125
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**333.423.184**

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	126.885
Anleihezinserträge	3	10.367.357
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	263.495
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	22.517
Summe Erträge		10.780.254
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	2.419.956
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	159.937
Depotbankgebühren	6	33.354
Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr	6, 14	742.197
Verwahrstellengebühren	6	21.861
Sonstige Aufwendungen	6	132.312
Derivativer Aufwand	3	325.723
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement")	7	115.630
Summe Aufwendungen		3.950.970
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		6.829.284
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	3	(17.033.800)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(2.793.874)
Realisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten	3	(134.815)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(128.273)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(179.169)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(20.269.931)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	(52.378.124)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futures-Kontrakte	3	(2.634.323)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	65.037
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	715.892
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(45.496)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen und Derivate		(54.277.014)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**(67.717.661)**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Strategic Bond Fund

Entwicklung des Nettovermögens

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

	USD		Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	370.888.356	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		186.174.353
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	6.829.284	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(155.510.948)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(20.269.931)	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10	217.415
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(54.277.014)	Dividendenausschüttungen	11	(628.331)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**333.423.184**

Anteilstransaktionen

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

	A2 USD	A2 HEUR	A3q USD	A3q HEUR	E2 HGBP	F2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.025.353,09	91.420,36	85.513,60	12.622,16	169.089,54	41.274,13
Ausgegebene Anteile	238.743,85	41.829,22	20.314,18	1.874,57	84.570,68	6.512,14
Zurückgenommene Anteile	(442.948,09)	(34.459,32)	(23.167,38)	(726,25)	(80.619,01)	(11.667,30)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**821.148,85**	**98.790,26**	**82.660,40**	**13.770,48**	**173.041,21**	**36.118,97**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**106,29**	**96,04**	**88,42**	**85,98**	**101,76**	**100,83**

	F3q USD	GU2 USD	GU2 HCHF	GU2 HEUR	GU2 HGBP	GU3q USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	25,47	6.704,39	25,00	282.977,12	22.195,79	9.005,71
Ausgegebene Anteile	393,07	69.155,61	283.552,64	99.478,02	95.835,94	-
Zurückgenommene Anteile	-	(8.823,52)	(5.530,00)	(9.868,96)	(9.834,44)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**418,54**	**67.036,48**	**278.047,64**	**372.586,18**	**108.197,29**	**9.005,71**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**85,49**	**104,48**	**89,40**	**103,57**	**99,69**	**93,17**

	GU3q HCHF	GU3q HEUR	GU3q HGBP	H2 USD	H2 HEUR	H3q HEUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	25,47	1.553,72	11.813,10	-*	20.255,53	19.787,82
Ausgegebene Anteile	-	385,00	10.923,91	22,73	5.398,38	747,68
Zurückgenommene Anteile	-	-	(4.532,92)	-	(11.169,39)	(2.753,49)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**25,47**	**1.938,72**	**18.204,09**	**22,73**	**14.484,52**	**17.782,01**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**83,90**	**91,16**	**88,84**	**95,18**	**97,66**	**84,50**

	IU2 USD	IU2 HEUR	IU2 HGBP	IU3q USD	X2 USD	X3q USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	446.833,18	11.584,66	33.130,33	24,92	606.142,72	35.157,43
Ausgegebene Anteile	260.933,49	79.158,43	97.818,09	69.838,37	60.795,32	128,83
Zurückgenommene Anteile	(280.424,48)	(13.250,82)	(68.775,66)	-	(265.819,16)	(28.029,39)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**427.342,19**	**77.492,27**	**62.172,76**	**69.863,29**	**401.118,88**	**7.256,87**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**108,53**	**89,98**	**100,71**	**92,36**	**104,45**	**91,97**

* Die Anteilsklasse wurde in dem Jahr aufgelegt.

Strategic Bond Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
227.426.599 USD	370.888.356 USD	333.423.184 USD

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
A2 USD	116,29	122,01	106,29
A2 HEUR	107,14	111,39	96,04
A3q USD	103,21	104,52	88,42
A3q HEUR	n. Z.	102,71	85,98
E2 HGBP	110,05	116,06	101,76
F2 USD	109,50	115,31	100,83
F3q USD	n. Z.	100,72	85,49
GU2 USD	112,95	119,23	104,48
GU2 HCHF	n. Z.	103,35	89,40
GU2 HEUR	114,17	119,42	103,57
GU2 HGBP	108,21	113,91	99,69
GU3q USD	107,42	109,48	93,17
GU3q HCHF	n. Z.	99,87	83,90
GU3q HEUR	107,18	108,24	91,16
GU3q HGBP	102,89	104,54	88,84*
H2 USD	n. Z.	n. Z.	95,18
H2 HEUR	108,16	112,85	97,66
H3q HEUR	99,85	100,57	84,50
IU2 USD	117,70	124,05	108,53
IU2 HEUR	n. Z.	103,90	89,98
IU2 HGBP	109,71	115,25	100,71
IU3q USD	106,80	108,71	92,36
X2 USD	115,08	120,32	104,45
X3q USD	n. Z.	109,07	91,97

* Die Anteilsklasse wurde in dem Jahr aufgelegt.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 20	30. Juni 21	30. Jun 22
A2 USD	1,21%	1,20%	1,16%
A2 HEUR	1,21%	1,20%	1,17%
A3q USD	1,21%	1,19%	1,17%
A3q HEUR	n. Z.	1,20%	1,17%
E2 HGBP	0,37%	0,36%	0,38%
F2 USD	0,84%	0,82%	0,79%
F3q USD	n. Z.	0,82%	0,79%
GU2 USD	0,66%	0,59%	0,57%
GU2 HCHF	n. Z.	0,59%	0,58%
GU2 HEUR	0,66%	0,59%	0,57%
GU2 HGBP	0,66%	0,59%	0,57%
GU3q USD	0,66%	0,57%	0,57%
GU3q HCHF	n. Z.	0,59%	0,58%
GU3q HEUR	0,66%	0,58%	0,57%
GU3q HGBP	0,68%	0,57%	0,57%
H2 USD	n. Z.	n. Z.	0,79%*
H2 HEUR	0,83%	0,82%	0,79%
H3q HEUR	0,83%	0,82%	0,79%
IU2 USD	0,77%	0,74%	0,73%
IU2 HEUR	n. Z.	0,75%	0,74%
IU2 HGBP	0,79%	0,74%	0,73%
IU3q USD	0,77%	0,74%	0,74%
X2 USD	1,55%	1,54%	1,51%
X3q USD	n. Z.	1,54%	1,50%

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

Dividendenausschüttung je Anteil

Datum der Auszahlung	20. Okt. 21	20. Jan. 22
A3q USD	0,711283	0,816442
A3q HEUR	0,697916	0,799762
F3q USD	0,685200	0,787193
GU3q USD	0,745596	0,856914
GU3q HCHF	0,679807	0,781658
GU3q HEUR	0,736278	0,844852
GU3q HGBP	0,710178	0,821379
H3q HEUR	0,683951	0,784218
IU3q USD	0,739422	0,852087
X3q USD	0,743591	0,850130

Datum der Auszahlung	20. Apr. 22	20. Jul. 22
A3q USD	0,740923	0,623985
A3q HEUR	0,720526	0,604330
F3q USD	0,715371	0,603601
GU3q USD	0,779003	0,657335
GU3q HCHF	0,703035	0,590361
GU3q HEUR	0,762325	0,640606
GU3q HGBP	0,739319	0,625447
H3q HEUR	0,707520	0,593454
IU3q USD	0,772744	0,651799
X3q USD	0,771673	0,648273

Strategic Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022

Anzahl der Wertpapiere			Marktwert USD	% des Nettover-mögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).				
Aktien 0,58 %				
Vereinigtes Königreich 0,58 %				
Finanzdienstleister 0,58 %				
	11.016	Nationwide Building Society CDDS	1.935.119	0,58
Anleihen 92,64 %				
Australien 6,40 %				
Festverzinsliche Anleihen 6,40 %				
AUD	9.900.000	Australien (Commonwealth) 0,25 % 21.11.2025	6.186.460	1,86
AUD	6.300.000	Australien (Commonwealth) 1,00 % 21.12.2030	3.523.331	1,06
AUD	1.850.000	Australien (Commonwealth) 1,75 % 21.06.2051	812.518	0,24
AUD	5.000.000	Australien (Commonwealth) 2,75 % 21.04.2024	3.458.886	1,04
AUD	12.492.000	Australien (Commonwealth) 2,75 % 21.05.2041	7.349.633	2,20
			21.330.828	6,40
Belgien 0,27 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,27 %				
USD	610.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide 3,50 % 01.06.2030	571.774	0,17
AUD	480.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide 4,10 % 06.09.2027	319.873	0,10
			891.647	0,27
Kanada 5,03 %				
Festverzinsliche Anleihen 5,03 %				
USD	652.000	1011778 BC 3,50 % 15.02.2029	546.576	0,16
CAD	8.470.000	Kanada (Regierung) 1,00 % 01.09.2026	6.024.833	1,81
CAD	7.400.000	Kanada (Regierung) 1,25 % 01.03.2027	5.269.236	1,58
CAD	7.400.000	Kanada (Regierung) 1,25 % 01.06.2030	4.946.545	1,48
			16.787.190	5,03
Frankreich 0,78 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,74 %				
GBP	2.300.000	BNP Paribas 1,875 % 14.12.2027	2.467.809	0,74
Variabel verzinsliche Anleihen 0,04 %				
GBP	109.000	AXA 5,625 % 16.01.2054	125.541	0,04
Deutschland 4,00 %				
Festverzinsliche Anleihen 3,39 %				
EUR	10.339.459	Deutschland (Bundesrepublik) 0,00 % 15.02.2032	9.426.000	2,83
EUR	427.000	Symrise 1,25 % 29.11.2025	427.025	0,13
EUR	1.185.000	Symrise 1,375 % 01.07.2027	1.136.968	0,34
EUR	400.000	Vantage Towers 0,75 % 31.03.2030	322.038	0,09
			11.312.031	3,39
Variabel verzinsliche Anleihen 0,61 %				
USD	2.000.000	Allianz 3,20 % Perpetual	1.465.000	0,44
USD	720.000	Deutsche Bank 3,035 % 28.05.2032	569.473	0,17
			2.034.473	0,61
Irland 0,03 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,03 %				
EUR	150.000	Smurfit Kappa 1,00 % 22.09.2033	111.445	0,03
Niederlande 1,45 %				
Festverzinsliche Anleihen 1,35 %				
USD	1.480.000	Heineken 3,50 % 29.01.2028	1.429.822	0,43
EUR	970.000	VZ Vendor Financing 2,875 % 15.01.2029	751.523	0,22
EUR	840.000	WP.AP Telecom IV 3,75 % 15.01.2029	720.088	0,22
USD	1.874.000	Ziggo 4,875 % 15.01.2030	1.596.384	0,48
			4.497.817	1,35
Stufenzinsanleihen 0,10 %				
EUR	326.050	Rabobank 6,50 % Perpetual	330.234	0,10
Neuseeland 1,67 %				
Festverzinsliche Anleihen 1,67 %				
NZD	7.000.000	Neuseeland (Regierung) 1,50 % 15.05.2031	3.608.523	1,09
NZD	3.000.000	Neuseeland (Regierung) 4,50 % 15.04.2027	1.940.419	0,58
			5.548.942	1,67
Spanien 0,77 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,77 %				
USD	496.000	Cellnex Finance 3,875 % 07.07.2041	341.796	0,10
EUR	900.000	Cellnex Telecom 1,875 % 26.06.2029	717.498	0,21
EUR	1.740.000	Lorca Telecom 4,00 % 18.09.2027	1.519.203	0,46
			2.578.497	0,77
Schweden 1,19 %				
Festverzinsliche Anleihen 1,19 %				
SEK	10.000.000	Schweden (Königreich) 1,75 % 11.11.2033	980.098	0,29
SEK	20.000.000	Schweden (Königreich) 2,25 % 01.06.2032	2.045.593	0,61
EUR	335.000	Verisure 3,25 % 15.02.2027	289.372	0,09
EUR	710.000	Verisure 3,875 % 15.07.2026	649.529	0,20
			3.964.592	1,19
Schweiz 0,60 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,60 %				
CHF	2.000.000	Schweiz (Regierung) 0,50 % 27.06.2032	1.986.269	0,60
Vereinigtes Königreich 16,59 %				
Festverzinsliche Anleihen 12,56 %				
USD	1.855.000	Bacardi 4,45 % 15.05.2025	1.837.106	0,55
USD	1.550.000	Bacardi 4,70 % 15.05.2028	1.534.048	0,46
USD	200.000	Barclays 5,20 % 12.05.2026	199.630	0,06
GBP	2.700.000	BUPA Finance 4,125 % 14.06.2035	2.721.955	0,82
GBP	1.300.000	BUPA Finance 5,00 % 08.12.2026	1.567.628	0,47

Strategic Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere			Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)				
GBP	629.000	Co-operative 5,125 % 17.05.2024	714.131	0,21
USD	325.000	Diageo Capital 2,00 % 29.04.2030	277.293	0,08
GBP	1.220.000	Diageo Finance 2,875 % 27.03.2029	1.429.631	0,43
USD	1.683.000	Experian Finance 2,75 % 08.03.2030	1.481.145	0,44
GBP	300.000	Experian Finance 3,25 % 07.04.2032	345.471	0,10
USD	1.651.000	Experian Finance 4,25 % 01.02.2029	1.621.524	0,49
GBP	540.000	Galaxy Bidco 6,50 % 31.07.2026	603.513	0,18
AUD	1.360.000	Lloyds Bank 4,25 % 22.11.2027	869.645	0,26
USD	1.600.000	Lloyds Bank 4,375 % 22.03.2028	1.554.158	0,47
USD	580.000	Natwest 5,125 % 28.05.2024	582.866	0,18
GBP	393.000	Phoenix 4,125 % 20.07.2022	478.108	0,14
GBP	1.140.000	Phoenix 6,625 % 18.12.2025	1.432.781	0,43
GBP	448.000	Scottish Widows 5,50 % 16.06.2023	549.669	0,16
GBP	150.000	Scottish Widows 7,00 % 16.06.2043	193.357	0,06
GBP	884.013	Tesco Property Finance 5,744 % 13.04.2040	1.130.981	0,34
GBP	718.000	Tesco Treasury Services 2,75 % 27.04.2030	759.917	0,23
GBP	1.000.000	UK Treasury 0,625 % 22.10.2050	735.771	0,22
GBP	6.000.000	UK Treasury 1,25 % 22.07.2027	7.042.968	2,11
GBP	6.000.000	UK Treasury 4,25 % 07.06.2032	8.550.872	2,56
GBP	524.000	Unilever 1,50 % 22.07.2026	600.930	0,18
GBP	640.000	Virgin Media 4,125 % 15.08.2030	622.377	0,19
GBP	700.000	Virgin Media 4,875 % 15.07.2028	685.301	0,21
GBP	570.000	Virgin Media 5,00 % 15.04.2027	630.961	0,19
GBP	1.080.000	Virgin Media 5,25 % 15.05.2029	1.124.816	0,34
			41.878.553	12,56
Stufenzinsanleihen 0,32 %				
GBP	987.000	Co-operative 7,50 % 08.07.2026	1.074.812	0,32
Variabel verzinsliche Anleihen 3,71 %				
GBP	350.000	Aviva 4,00 % 03.06.2055	342.940	0,10
GBP	190.000	Aviva 6,125 % Perpetual	231.657	0,07
USD	2.110.000	Barclays 6,278 % Perpetual	2.335.774	0,70
GBP	1.380.000	BUPA Finance 4,00 % Perpetual	1.129.731	0,34
GBP	350.000	Legal & General 4,50 % 01.11.2050	381.846	0,11
GBP	1.250.000	Lloyds Bank 1,875 % 15.01.2026	1.429.100	0,43
GBP	1.138.000	Lloyds Bank 2,707 % 03.12.2035	1.082.569	0,33
USD	1.377.000	Lloyds Bank 3,369 % 14.12.2046	980.019	0,29
USD	800.000	Lloyds Bank 3,75 % 18.03.2028	759.896	0,23
GBP	865.000	Natwest 2,875 % 19.09.2026	997.300	0,30
GBP	2.380.000	Natwest 3,622 % 14.08.2030	2.712.558	0,81
			12.383.390	3,71
USA 53,86 %				
Festverzinsliche Anleihen 53,37 %				
USD	1.633.000	Alphabet 1,10 % 15.08.2030	1.340.358	0,40
USD	6.050.000	Alphabet 1,998 % 15.08.2026	5.723.457	1,72
USD	892.000	Alphabet 2,05 % 15.08.2050	600.709	0,18
USD	2.670.000	American Tower 3,60 % 15.01.2028	2.495.012	0,75
USD	580.000	American Tower 3,80 % 15.08.2029	532.690	0,16
USD	2.093.000	Anthem 2,25 % 15.05.2030	1.793.316	0,54
CAD	1.000.000	Apple 2,513 % 19.08.2024	756.464	0,23
USD	2.000.000	Apple 2,90 % 12.09.2027	1.926.343	0,58

Anzahl der Wertpapiere			Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)				
USD	550.000	Apple 3,35 % 09.02.2027	544.810	0,16
USD	780.000	Athene Global Funding 2,646 % 04.10.2031	621.629	0,19
EUR	1.370.000	Avantor Funding 3,875 % 15.07.2028	1.241.288	0,37
USD	1.412.000	Avantor Funding 4,625 % 15.07.2028	1.286.501	0,39
USD	3.284.000	Ball 2,875 % 15.08.2030	2.641.774	0,79
USD	320.000	Ball 4,875 % 15.03.2026	315.470	0,09
USD	1.140.000	Ball 5,25 % 01.07.2025	1.140.212	0,34
EUR	880.000	Catalent Pharma Solution 2,375 % 01.03.2028	751.559	0,23
USD	1.400.000	Catalent Pharma Solutions 3,125 % 15.02.2029	1.148.799	0,34
USD	728.000	Catalent Pharma Solutions 3,50 % 01.04.2030	594.496	0,18
USD	1.435.000	CCO 5,375 % 01.06.2029	1.294.485	0,39
USD	2.565.000	Centene 2,50 % 01.03.2031	2.040.306	0,61
USD	1.678.000	Centene 2,625 % 01.08.2031	1.338.474	0,40
USD	657.000	Centene 3,00 % 15.10.2030	543.756	0,16
USD	1.270.000	Charter Communications Operating Capital 4,20 % 15.03.2028	1.193.727	0,36
USD	240.000	Charter Communications Operating Capital 5,05 % 30.03.2029	230.824	0,07
EUR	160.000	Coca-Cola 1,625 % 09.03.2035	137.845	0,04
USD	1.554.000	Coca-Cola 2,125 % 06.09.2029	1.386.799	0,42
USD	960.000	Crowdstrike 3,00 % 15.02.2029	831.701	0,25
USD	212.000	Crown Americas 4,25 % 30.09.2026	196.981	0,06
USD	60.000	Crown Americas 4,75 % 01.02.2026	57.108	0,02
USD	1.079.000	Crown Castle International 2,25 % 15.01.2031	875.559	0,26
USD	609.000	Crown Castle International 3,10 % 15.11.2029	536.561	0,16
USD	924.000	Crown Castle International 3,80 % 15.02.2028	871.100	0,26
USD	1.665.000	Dell International 6,02 % 15.06.2026	1.724.210	0,52
EUR	810.000	Digital Intrepid 0,625 % 15.07.2031	596.536	0,18
USD	1.228.000	Elanco Animal Health 4,90 % 28.08.2028	1.175.073	0,35
USD	4.671.000	Equinix 3,20 % 18.11.2029	4.152.068	1,25
USD	781.000	Expedia 2,95 % 15.03.2031	623.231	0,19
EUR	827.000	Fiserv 1,625 % 01.07.2030	751.302	0,23
GBP	354.000	Fiserv 2,25 % 01.07.2025	412.118	0,12
USD	770.000	Fiserv 2,65 % 01.06.2030	652.546	0,20
USD	977.000	Fiserv 3,50 % 01.07.2029	892.043	0,27
USD	670.000	Gartner 3,75 % 01.10.2030	574.006	0,17
USD	1.920.000	HCA 4,125 % 15.06.2029	1.763.386	0,53
USD	750.000	HCA 5,125 % 15.06.2039	668.701	0,20
USD	1.505.000	HCA 5,25 % 15.06.2026	1.507.734	0,45
USD	428.000	HCA 5,875 % 01.02.2029	431.475	0,13
USD	2.302.000	Hologic 3,25 % 15.02.2029	1.974.011	0,59
USD	1.519.000	Intercontinental Exchange 1,85 % 15.09.2032	1.197.859	0,36
EUR	100.000	IQVIA 2,25 % 15.01.2028	86.648	0,03
USD	980.000	IQVIA 5,00 % 15.05.2027	922.967	0,28
USD	441.000	Iron Mountain 4,50 % 15.02.2031	360.123	0,11
USD	694.000	Iron Mountain 4,875 % 15.09.2029	590.065	0,18
USD	76.000	Keurig Dr Pepper 3,20 % 01.05.2030	67.988	0,02
USD	133.000	Kimberly-Clark 3,10 % 26.03.2030	124.612	0,04
USD	1.194.000	Levi Strauss 3,50 % 01.03.2031	975.456	0,29
USD	1.731.000	Mars 3,20 % 01.04.2030	1.607.221	0,48
USD	999.000	McCormick 3,40 % 15.08.2027	957.067	0,29
USD	5.000.000	Microsoft 2,40 % 08.08.2026	4.810.988	1,44
USD	3.000.000	Microsoft 2,525 % 01.06.2050	2.213.177	0,66
USD	2.000.000	Microsoft 3,45 % 08.08.2036	1.890.490	0,57

Strategic Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere			Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)				
USD	500.000	MSCI 3,625 % 01.09.2030	416.563	0,12
USD	541.000	MSCI 3,625 % 01.11.2031	444.170	0,13
USD	611.000	MSCI 3,875 % 15.02.2031	527.084	0,16
USD	486.000	MSCI 4,00 % 15.11.2029	428.762	0,13
EUR	2.152.000	Netflix 3,625 % 15.06.2030	1.942.617	0,58
EUR	340.000	Netflix 3,875 % 15.11.2029	320.489	0,10
USD	332.000	Netflix 4,875 % 15.04.2028	311.041	0,09
USD	429.000	Netflix 4,875 % 15.06.2030	393.440	0,12
USD	1.400.000	Nike 3,375 % 27.03.2050	1.196.134	0,36
USD	1.000.000	Nvidia 0,584 % 14.06.2024	950.015	0,28
USD	1.000.000	Nvidia 1,55 % 15.06.2028	875.196	0,26
USD	2.000.000	Nvidia 2,00 % 15.06.2031	1.697.837	0,51
USD	233.000	Nvidia 3,20 % 16.09.2026	230.412	0,07
USD	947.000	Oracle 2,95 % 01.04.2030	809.530	0,24
USD	653.000	Oracle 3,60 % 01.04.2050	458.249	0,14
USD	955.000	PayPal 2,65 % 01.10.2026	905.616	0,27
USD	160.000	PayPal 2,85 % 01.10.2029	144.970	0,04
USD	522.000	PepsiCo 2,625 % 29.07.2029	483.399	0,13
USD	517.000	S&P Global 2,90 % 01.03.2032	460.037	0,14
USD	780.000	S&P Global 4,25 % 01.05.2029	772.474	0,23
USD	993.000	Salesforce.com 1,95 % 15.07.2031	843.637	0,25
USD	1.233.000	Salesforce.com 3,70 % 11.04.2028	1.216.252	0,36
USD	915.000	SBA Communications 3,125 % 01.02.2029	739.083	0,22
USD	2.056.000	Service International 3,375 % 15.08.2030	1.690.268	0,51
USD	1.090.000	Service International 4,00 % 15.05.2031	933.822	0,28
USD	1.364.000	Service International 4,625 % 15.12.2027	1.279.098	0,38
USD	340.000	Service International 5,125 % 01.06.2029	319.856	0,10
USD	805.000	Sirius XM Radio 4,00 % 15.07.2028	696.108	0,21
USD	2.142.000	Sirius XM Radio 4,125 % 01.07.2030	1.793.668	0,54
USD	1.070.000	Sirius XM Radio 5,00 % 01.08.2027	994.004	0,30
USD	774.000	Sirius XM Radio 5,50 % 01.07.2029	712.037	0,21
USD	57.000	Sysco 5,95 % 01.04.2030	60.772	0,02
USD	304.000	T-Mobile USA 2,625 % 15.02.2029	256.806	0,08
USD	1.541.000	T-Mobile USA 3,875 % 15.04.2030	1.441.628	0,43
USD	660.000	T-Mobile USA 4,75 % 01.02.2028	630.029	0,19
USD	5.900.000	US Treasury 0,125 % 30.11.2022	5.846.419	1,75
USD	4.000.000	US Treasury 0,25 % 15.04.2023	3.919.372	1,18
USD	18.850.700	US Treasury 1,375 % 31.12.2028	16.967.100	5,09
USD	11.322.300	US Treasury 1,50 % 31.01.2027	10.558.045	3,17
USD	16.250.000	US Treasury 2,50 % 31.03.2027	15.835.812	4,75
USD	5.750.000	US Treasury 2,75 % 15.02.2024	5.731.131	1,72
USD	6.675.000	US Treasury 2,875 % 15.05.2032	6.591.563	1,98
USD	3.008.500	US Treasury 2,875 % 15.05.2052	2.846.795	0,85
AUD	800.000	Verizon Communications 2,35 % 23.03.2028	464.188	0,14
AUD	680.000	Verizon Communications 2,65 % 06.05.2030	375.300	0,11
AUD	2.170.000	Verizon Communications 4,50 % 17.08.2027	1.444.732	0,43
USD	414.000	VMware 1,40 % 15.08.2026	365.894	0,11
USD	1.463.000	VMware 3,90 % 21.08.2027	1.403.541	0,42
USD	756.000	VMware 4,50 % 15.05.2025	757.780	0,23
USD	1.586.000	VMware 4,70 % 15.05.2030	1.528.431	0,46
USD	1.790.000	Walt Disney 2,00 % 01.09.2029	1.540.409	0,46
USD	1.663.000	Walt Disney 2,65 % 13.01.2031	1.463.295	0,44
USD	258.000	WMG Acquisition 3,875 % 15.07.2030	214.585	0,06
USD	723.000	Workday 3,80 % 01.04.2032	659.771	0,20
USD	826.000	Zoetis 2,00 % 15.05.2030	691.686	0,21
USD	702.000	Zoetis 3,90 % 20.08.2028	679.074	0,20
			177.953.240	53,37
Variabel verzinsliche Anleihen 0,49 %				
USD	1.900.000	Bank of America 2,972 % 04.02.2033	1.618.078	0,49
		Wertpapieranlagen	**310.810.507**	**93,22**

Anzahl der Wertpapiere			Nicht realisierte Gewinne/ Verluste USD	% des Nettover-mögens
Derivative (0,05) %*				
Futures (0,63) %				
	613	CBT US 10 Year Note September 2022	(679.395)	(0,20)
	54	CBT US 10 Year Ultra September 2022	(142.629)	(0,04)
	150	CBT US 5 Year Note September 2022	(188.086)	(0,06)
	192	ICE Long Gilt September 2022	(1.058.920)	(0,32)
	71	SFE Australia 10 Year Bond September 2022	(18.983)	(0,01)
			(2.088.013)	(0,63)
Swaps 0,04 %				
Credit Default Index Swaps 0,04 %				
	5.000.000	CDX 1,00 % 20.06.2027 iTraxx-Crossover Pay EUR	42.131	0,01
	5.000.000	CDX 1,00 % 20.12.2024 iTraxx-Crossover Pay EUR	(14.582)	-
	1.000.000	CDX 5,00% 20.06.2026 iTraxx-Crossover Pay EUR	9.953	-
	1.000.000	CDX 5,00% 20.06.2026 iTraxx-Crossover Pay EUR	9.953	-
	1.000.000	CDX 5,00% 20.06.2026 iTraxx-Crossover Pay EUR	9.953	-
	3.300.000	CDX 5,00 % 20.06.2027 iTraxx-Crossover Pay EUR	107.386	0,03
			164.794	0,04
Devisenterminkontrakte 0,21 %				
		Kauf 100.200 AUD: Verkauf 70.984 USD August 2022	(1.790)	-
		Kauf 165.500 AUD: Verkauf 115.695 USD Juli 2022	(1.439)	-
		Kauf 176.300 AUD: Verkauf 122.476 USD September 2022	(688)	-
		Kauf 213.040 AUD: Verkauf 150.862 USD August 2022	(3.745)	-
		Kauf 4.769 AUD: Verkauf 3.302 USD September 2022	(8)	-
		Kauf 42.919 AUD: Verkauf 29.824 USD September 2022	(175)	-
		Kauf 6.625 AUD: Verkauf 4.631 USD Juli 2022	(58)	-
		Kauf 60.900 AUD: Verkauf 42.300 USD August 2022	(245)	-
		Kauf 69.000 AUD: Verkauf 47.776 USD September 2022	(110)	-
		Kauf 402.165 CAD: Verkauf 308.971 USD Juli 2022	2.901	-
		Kauf 46.250 CAD: Verkauf 36.688 USD August 2022	(819)	-
		Kauf 771.576 CAD: Verkauf 592.779 USD Juli 2022	5.565	-
		Kauf 6.500 CHF: Verkauf 6.825 USD September 2022	16	-

Strategic Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste USD	% des Nettover-mögens
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)			
	Kauf 1.491.079 EUR: Verkauf 1.569.227 USD September 2022	(6.861)	-
	Kauf 1.842.015 EUR: Verkauf 1.936.563 USD August 2022	(11.793)	-
	Kauf 10.558 EUR: Verkauf 11.127 USD September 2022	(64)	-
	Kauf 11.900 EUR: Verkauf 12.454 USD August 2022	(19)	-
	Kauf 136.051 EUR: Verkauf 142.224 USD August 2022	(61)	-
	Kauf 143.602 EUR: Verkauf 152.030 USD August 2022	(1.977)	-
	Kauf 164.971 EUR: Verkauf 177.766 USD August 2022	(5.383)	-
	Kauf 165.165 EUR: Verkauf 177.186 USD August 2022	(4.600)	-
	Kauf 187.298 EUR: Verkauf 199.672 USD September 2022	(3.419)	-
	Kauf 188.381 EUR: Verkauf 201.783 USD August 2022	(4.939)	-
	Kauf 2.411.325 EUR: Verkauf 2.610.281 USD August 2022	(90.623)	(0,03)
	Kauf 226.657 EUR: Verkauf 237.158 USD August 2022	(318)	-
	Kauf 232.799 EUR: Verkauf 246.071 USD August 2022	(2.813)	-
	Kauf 256.881 EUR: Verkauf 276.804 USD August 2022	(8.382)	-
	Kauf 257.538 EUR: Verkauf 273.179 USD August 2022	(4.071)	-
	Kauf 28.580 EUR: Verkauf 29.904 USD August 2022	(40)	-
	Kauf 28.769 EUR: Verkauf 30.409 USD August 2022	(348)	-
	Kauf 307.701 EUR: Verkauf 330.962 USD August 2022	(9.438)	-
	Kauf 31.830 EUR: Verkauf 33.275 USD August 2022	(14)	-
	Kauf 398.513 EUR: Verkauf 422.734 USD September 2022	(5.168)	-
	Kauf 4.237.369 EUR: Verkauf 4.475.636 USD September 2022	(35.684)	(0,01)
	Kauf 412.747 EUR: Verkauf 434.996 USD September 2022	(2.516)	-
	Kauf 446.215 EUR: Verkauf 479.551 USD August 2022	(13.289)	-
	Kauf 47.997 EUR: Verkauf 50.185 USD August 2022	(31)	-
	Kauf 68.280 EUR: Verkauf 72.119 USD September 2022	(575)	-
	Kauf 879.375 EUR: Verkauf 930.328 USD Juli 2022	(13.302)	-
	Kauf 89.667 EUR: Verkauf 94.832 USD September 2022	(878)	-
	Kauf 911.580 EUR: Verkauf 971.802 USD September 2022	(16.640)	(0,01)
	Kauf 93.733 EUR: Verkauf 100.736 USD August 2022	(2.792)	-
	Kauf 95.825 EUR: Verkauf 103.131 USD August 2022	(3.001)	-
	Kauf 95.978 EUR: Verkauf 101.382 USD August 2022	(1.092)	-
	Kauf 1.356.694 GBP: Verkauf 1.668.249 USD September 2022	(15.713)	-
	Kauf 1.758.747 GBP: Verkauf 2.153.375 USD August 2022	(12.764)	-
	Kauf 107.575 GBP: Verkauf 135.340 USD August 2022	(4.408)	-
	Kauf 114.100 GBP: Verkauf 143.354 USD August 2022	(4.480)	-
	Kauf 137.773 GBP: Verkauf 169.412 USD September 2022	(1.596)	-

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste USD	% des Nettover-mögens
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)			
	Kauf 181.500 GBP: Verkauf 222.794 USD September 2022	(1.716)	-
	Kauf 181.799 GBP: Verkauf 227.863 USD August 2022	(6.592)	-
	Kauf 183.273 GBP: Verkauf 229.060 USD August 2022	(5.994)	-
	Kauf 193.495 GBP: Verkauf 238.849 USD Juli 2022	(3.467)	-
	Kauf 2.345.765 GBP: Verkauf 2.898.474 USD Juli 2022	(44.913)	(0,01)
	Kauf 224.600 GBP: Verkauf 276.628 USD Juli 2022	(3.408)	-
	Kauf 229.165 GBP: Verkauf 281.304 USD September 2022	(2.166)	-
	Kauf 231.500 GBP: Verkauf 290.720 USD August 2022	(8.957)	-
	Kauf 243.248 GBP: Verkauf 306.731 USD August 2022	(10.669)	-
	Kauf 265.367 GBP: Verkauf 335.751 USD August 2022	(12.767)	-
	Kauf 279.600 GBP: Verkauf 352.914 USD August 2022	(12.606)	-
	Kauf 289.500 GBP: Verkauf 354.073 USD August 2022	(1.716)	-
	Kauf 29.093 GBP: Verkauf 36.722 USD August 2022	(1.312)	-
	Kauf 296.700 GBP: Verkauf 364.835 USD September 2022	(3.436)	-
	Kauf 32.500 GBP: Verkauf 40.777 USD August 2022	(1.221)	-
	Kauf 339.900 GBP: Verkauf 418.412 USD September 2022	(4.393)	-
	Kauf 348.700 GBP: Verkauf 428.669 USD September 2022	(3.930)	-
	Kauf 355.300 GBP: Verkauf 446.047 USD August 2022	(13.604)	-
	Kauf 378.657 GBP: Verkauf 463.338 USD August 2022	(2.466)	-
	Kauf 455.747 GBP: Verkauf 573.375 USD August 2022	(18.675)	(0,01)
	Kauf 53.600 GBP: Verkauf 67.027 USD Juli 2022	(1.825)	-
	Kauf 553.455 GBP: Verkauf 696.714 USD August 2022	(23.091)	(0,01)
	Kauf 758.442 GBP: Verkauf 936.213 USD Juli 2022	(13.589)	-
	Kauf 99.054 GBP: Verkauf 123.801 USD August 2022	(3.240)	-
	Kauf 52.500 NZD: Verkauf 33.483 USD August 2022	(735)	-
	Kauf 450.000 SEK: Verkauf 46.205 USD August 2022	(2.366)	-
	Kauf 1.218.450 USD: Verkauf 1.952.964 NZD September 2022	874	-
	Kauf 1.219.606 USD: Verkauf 1.952.964 NZD August 2022	1.396	-
	Kauf 1.245 USD: Verkauf 1.178 EUR Juli 2022	16	-
	Kauf 1.255.744 USD: Verkauf 1.952.964 NZD Juli 2022	37.190	0,01
	Kauf 1.292 USD: Verkauf 1.223 EUR August 2022	14	-
	Kauf 1.485 USD: Verkauf 1.200 GBP Juli 2022	26	-
	Kauf 10.049 USD: Verkauf 14.502 AUD August 2022	35	-
	Kauf 108.754 USD: Verkauf 156.188 AUD September 2022	859	-
	Kauf 112.933 USD: Verkauf 158.136 AUD Juli 2022	3.761	-
	Kauf 13.237.772 USD: Verkauf 12.655.273 EUR September 2022	(22.534)	(0,01)

Strategic Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste USD	% des Nettover-mögens
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)			
	Kauf 13.301.401 USD: Verkauf 12.655.273 EUR August 2022	77.570	0,02
	Kauf 13.400.504 USD: Verkauf 12.655.273 EUR Juli 2022	203.385	0,06
	Kauf 14.011.242 USD: Verkauf 11.571.808 GBP September 2022	(83.931)	(0,03)
	Kauf 14.127.085 USD: Verkauf 11.571.808 GBP August 2022	42.776	0,01
	Kauf 14.470.349 USD: Verkauf 11.571.808 GBP Juli 2022	393.550	0,12
	Kauf 19.339 USD: Verkauf 27.080 AUD Juli 2022	644	-
	Kauf 194.721 USD: Verkauf 161.212 GBP August 2022	(1.494)	-
	Kauf 2.123.993 USD: Verkauf 21.388.500 SEK August 2022	40.321	0,01
	Kauf 254.969 USD: Verkauf 206.500 GBP August 2022	3.633	-
	Kauf 260.330 USD: Verkauf 208.700 GBP August 2022	6.316	-
	Kauf 267.110 USD: Verkauf 217.000 GBP Juli 2022	3.135	-
	Kauf 27.697 USD: Verkauf 25.705 EUR August 2022	838	-
	Kauf 279.620 USD: Verkauf 227.292 GBP September 2022	2.764	-
	Kauf 30.435 USD: Verkauf 28.297 EUR August 2022	867	-
	Kauf 300.441 USD: Verkauf 238.800 GBP August 2022	9.792	-
	Kauf 307.320 USD: Verkauf 245.800 GBP August 2022	8.152	-
	Kauf 311.198 USD: Verkauf 246.800 GBP August 2022	10.812	-
	Kauf 388.784 USD: Verkauf 310.200 GBP August 2022	11.232	-
	Kauf 40.181 USD: Verkauf 32.772 GBP August 2022	293	-
	Kauf 414.387 USD: Verkauf 339.200 GBP September 2022	1.220	-
	Kauf 417.226 USD: Verkauf 343.700 GBP August 2022	(1.099)	-
	Kauf 422.699 USD: Verkauf 335.797 GBP August 2022	13.993	-
	Kauf 43.447 USD: Verkauf 60.400 AUD August 2022	1.737	-
	Kauf 45.911 USD: Verkauf 65.100 AUD August 2022	956	-
	Kauf 46.020 USD: Verkauf 66.802 AUD August 2022	(111)	-
	Kauf 5.973.029 USD: Verkauf 7.775.604 CAD August 2022	(57.328)	(0,02)
	Kauf 53.403 USD: Verkauf 73.900 AUD August 2022	2.370	-
	Kauf 542.255 USD: Verkauf 436.638 GBP August 2022	10.813	-
	Kauf 6.012.264 USD: Verkauf 7.775.604 CAD September 2022	(18.428)	(0,02)
	Kauf 6.057.210 USD: Verkauf 7.775.604 CAD Juli 2022	27.357	0,01
	Kauf 6.568 USD: Verkauf 6.184 EUR Juli 2022	119	-
	Kauf 7.304.218 USD: Verkauf 5.911.619 GBP Juli 2022	112.890	0,03
	Kauf 7.649 USD: Verkauf 7.106 EUR August 2022	224	-
	Kauf 79.522 USD: Verkauf 114.564 AUD August 2022	409	-
	Kauf 8.475.712 USD: Verkauf 12.281.553 AUD August 2022	(5.432)	-
	Kauf 8.563.597 USD: Verkauf 12.281.553 AUD September 2022	79.474	0,02
	Kauf 8.772.505 USD: Verkauf 12.281.553 AUD Juli 2022	293.759	0,09
	Kauf 9.492.767 USD: Verkauf 7.781.850 GBP September 2022	13.996	-
	Kauf 977.718 USD: Verkauf 1.553.228 NZD September 2022	9.358	-
	Kauf 978.644 USD: Verkauf 968.775 CHF Juli 2022	(36.116)	(0,01)
	Kauf 988.231 USD: Verkauf 1.580.557 NZD August 2022	2.318	-
	Kauf 989.221 USD: Verkauf 986.044 CHF August 2022	(45.650)	(0,01)
	Kauf 997.134 USD: Verkauf 9.949.672 SEK Juli 2022	28.975	0,01
		689.555	0,21
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,33 %			
	Kauf 2.183 CHF: Verkauf 2.194 USD Juli 2022	93	-
	Kauf 25.168.711 CHF: Verkauf 25.296.234 USD Juli 2022	1.068.810	0,32
	Kauf 27 CHF: Verkauf 28 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 311.338 CHF: Verkauf 324.633 USD Juli 2022	1.503	-
	Kauf 48.807 CHF: Verkauf 48.913 USD Juli 2022	2.213	-
	Kauf 1.210.230 EUR: Verkauf 1.263.990 USD Juli 2022	(1.860)	-
	Kauf 1.435.498 EUR: Verkauf 1.499.265 USD Juli 2022	(2.206)	-
	Kauf 1.541.786 EUR: Verkauf 1.610.274 USD Juli 2022	(2.369)	-
	Kauf 104.452 EUR: Verkauf 109.271 USD Juli 2022	(340)	-
	Kauf 113.497 EUR: Verkauf 118.863 USD Juli 2022	(498)	-
	Kauf 122.867 EUR: Verkauf 130.183 USD Juli 2022	(2.048)	-
	Kauf 145.774 EUR: Verkauf 154.013 USD Juli 2022	(1.987)	-
	Kauf 15.415 EUR: Verkauf 16.333 USD Juli 2022	(257)	-
	Kauf 159.903 EUR: Verkauf 167.925 USD Juli 2022	(1.165)	-
	Kauf 176.654 EUR: Verkauf 184.815 USD Juli 2022	(585)	-
	Kauf 179.220 EUR: Verkauf 187.181 USD Juli 2022	(275)	-
	Kauf 18.370 EUR: Verkauf 19.464 USD Juli 2022	(306)	-
	Kauf 189.349 EUR: Verkauf 200.232 USD Juli 2022	(2.763)	-
	Kauf 19.650 EUR: Verkauf 20.821 USD Juli 2022	(327)	-
	Kauf 2.318 EUR: Verkauf 2.456 USD Juli 2022	(39)	-
	Kauf 21.432 EUR: Verkauf 22.484 USD Juli 2022	(133)	-
	Kauf 39.209.109 EUR: Verkauf 40.950.832 USD Juli 2022	(60.261)	(0,02)
	Kauf 48.259 EUR: Verkauf 50.408 USD Juli 2022	(79)	-
	Kauf 489 EUR: Verkauf 516 USD Juli 2022	(6)	-
	Kauf 503.217 EUR: Verkauf 533.184 USD Juli 2022	(8.386)	-
	Kauf 6.505.261 EUR: Verkauf 6.794.234 USD Juli 2022	(9.998)	-
	Kauf 64.947 EUR: Verkauf 68.836 USD Juli 2022	(1.103)	-
	Kauf 71.004 EUR: Verkauf 74.827 USD Juli 2022	(778)	-
	Kauf 78.278 EUR: Verkauf 82.547 USD Juli 2022	(911)	-
	Kauf 85 EUR: Verkauf 90 USD Juli 2022	(1)	-
	Kauf 88.226 EUR: Verkauf 93.298 USD Juli 2022	(1.288)	-
	Kauf 9.073 EUR: Verkauf 9.595 USD Juli 2022	(132)	-
	Kauf 9.763.992 EUR: Verkauf 10.197.723 USD Juli 2022	(15.006)	-
	Kauf 91.407 EUR: Verkauf 96.850 USD Juli 2022	(1.523)	-
	Kauf 1.676 GBP: Verkauf 2.060 USD Juli 2022	(21)	-

Strategic Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste USD	% des Nettover-mögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)			
	Kauf 1.782.898 GBP: Verkauf 2.163.694 USD Juli 2022	5.186	-
	Kauf 10.943.367 GBP: Verkauf 13.280.682 USD Juli 2022	31.832	0,01
	Kauf 11.726 GBP: Verkauf 14.204 USD Juli 2022	61	-
	Kauf 121.097 GBP: Verkauf 148.879 USD Juli 2022	(1.566)	-
	Kauf 144.259 GBP: Verkauf 177.180 USD Juli 2022	(1.690)	-
	Kauf 18.054 GBP: Verkauf 22.092 USD Juli 2022	(129)	-
	Kauf 2.239 GBP: Verkauf 2.751 USD Juli 2022	(28)	-
	Kauf 2.460 GBP: Verkauf 3.020 USD Juli 2022	(27)	-
	Kauf 20.776.625 GBP: Verkauf 25.214.155 USD Juli 2022	60.436	0,02
	Kauf 23.463 GBP: Verkauf 28.817 USD Juli 2022	(275)	-
	Kauf 256.666 GBP: Verkauf 315.239 USD Juli 2022	(3.007)	-
	Kauf 4.638 GBP: Verkauf 5.602 USD Juli 2022	39	-
	Kauf 42.945 GBP: Verkauf 51.789 USD Juli 2022	454	-
	Kauf 53.701 GBP: Verkauf 65.917 USD Juli 2022	(591)	-
	Kauf 6.338.551 GBP: Verkauf 7.692.357 USD Juli 2022	18.438	-
	Kauf 605 GBP: Verkauf 742 USD Juli 2022	(6)	-
	Kauf 7.079 GBP: Verkauf 8.703 USD Juli 2022	(92)	-
	Kauf 785 GBP: Verkauf 960 USD Juli 2022	(5)	-
	Kauf 83.255 GBP: Verkauf 102.254 USD Juli 2022	(975)	-
	Kauf 853 GBP: Verkauf 1.043 USD Juli 2022	(5)	-
	Kauf 895 GBP: Verkauf 1.090 USD Juli 2022	(2)	-
	Kauf 914 GBP: Verkauf 1.123 USD Juli 2022	(11)	-
	Kauf 1.329 USD: Verkauf 1.087 GBP Juli 2022	6	-
	Kauf 1.384 USD: Verkauf 1.126 GBP Juli 2022	14	-
	Kauf 1.897 USD: Verkauf 1.551 GBP Juli 2022	10	-
	Kauf 101.864 USD: Verkauf 96.299 EUR Juli 2022	1.436	-
	Kauf 11.408 USD: Verkauf 10.922 EUR Juli 2022	18	-
	Kauf 11.532 USD: Verkauf 11.011 EUR Juli 2022	48	-
	Kauf 110.286 USD: Verkauf 89.084 GBP Juli 2022	1.917	-
	Kauf 13 USD: Verkauf 11 GBP Juli 2022	-	-
	Kauf 136.000 USD: Verkauf 112.281 GBP Juli 2022	(588)	-
	Kauf 14.005 USD: Verkauf 11.426 GBP Juli 2022	105	-
	Kauf 145.022 USD: Verkauf 138.660 EUR Juli 2022	415	-
	Kauf 147.365 USD: Verkauf 139.314 EUR Juli 2022	2.077	-
	Kauf 15.872 USD: Verkauf 12.971 GBP Juli 2022	93	-
	Kauf 150.673 USD: Verkauf 122.556 GBP Juli 2022	1.585	-
	Kauf 167.450 USD: Verkauf 137.538 GBP Juli 2022	135	-
	Kauf 18.359 USD: Verkauf 17.356 EUR Juli 2022	259	-
	Kauf 190.597 USD: Verkauf 153.954 GBP Juli 2022	3.313	-
	Kauf 2.232 USD: Verkauf 2.112 EUR Juli 2022	29	-
	Kauf 2.671 USD: Verkauf 2.554 EUR Juli 2022	8	-
	Kauf 2.731 USD: Verkauf 2.582 EUR Juli 2022	38	-
	Kauf 21.733 USD: Verkauf 20.545 EUR Juli 2022	306	-
	Kauf 222.804 USD: Verkauf 213.030 EUR Juli 2022	638	-
	Kauf 23.246 USD: Verkauf 21.976 EUR Juli 2022	328	-
	Kauf 25.049 USD: Verkauf 20.735 GBP Juli 2022	(175)	-
	Kauf 27.616 USD: Verkauf 26.405 EUR Juli 2022	79	-
	Kauf 288.860 USD: Verkauf 237.261 GBP Juli 2022	234	-
	Kauf 3.590.471 USD: Verkauf 2.936.180 GBP Juli 2022	18.633	0,01
	Kauf 3.987 USD: Verkauf 3.762 EUR Juli 2022	64	-
	Kauf 31 USD: Verkauf 30 CHF Juli 2022	-	-
	Kauf 31.006 USD: Verkauf 25.045 GBP Juli 2022	539	-
	Kauf 32.695 USD: Verkauf 31.261 EUR Juli 2022	93	-
	Kauf 33.099 USD: Verkauf 31.518 EUR Juli 2022	229	-
	Kauf 35.169 USD: Verkauf 33.626 EUR Juli 2022	101	-
	Kauf 361.620 USD: Verkauf 348.647 CHF Juli 2022	(3.599)	-
	Kauf 362.186 USD: Verkauf 292.555 GBP Juli 2022	6.295	-
	Kauf 39.133 USD: Verkauf 32.451 GBP Juli 2022	(343)	-
	Kauf 402 USD: Verkauf 330 GBP Juli 2022	1	-
	Kauf 45.053 USD: Verkauf 42.604 EUR Juli 2022	622	-
	Kauf 47.060 USD: Verkauf 38.653 GBP Juli 2022	38	-
	Kauf 48 USD: Verkauf 47 CHF Juli 2022	(2)	-
	Kauf 547.925 USD: Verkauf 450.050 GBP Juli 2022	443	-
	Kauf 549.728 USD: Verkauf 546.432 CHF Juli 2022	(22.678)	(0,01)
	Kauf 592.949 USD: Verkauf 560.552 EUR Juli 2022	8.358	-
	Kauf 6.305 USD: Verkauf 6.027 EUR Juli 2022	20	-
	Kauf 8.817 USD: Verkauf 7.311 GBP Juli 2022	(77)	-
	Kauf 854 USD: Verkauf 817 EUR Juli 2022	3	-
	Kauf 87.678 USD: Verkauf 83.806 EUR Juli 2022	277	-
	Kauf 894.190 USD: Verkauf 854.965 EUR Juli 2022	2.559	-
	Kauf 970 USD: Verkauf 929 EUR Juli 2022	1	-
		1.087.910	0,33
	Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	**310.664.753**	**93,17**
	Sonstiges Nettovermögen	**22.758.431**	**6,83**
	Summe Nettovermögen	**333.423.184**	**100,00**

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

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

Strategic Bond Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Fälligkeiten/ Verkauf
	USD	USD
Australien		
Australien (Commonwealth) 1,75 % 21.06.2051	-	6.826.221
Australien (Commonwealth) 2,75 % 21.05.2041	9.233.917	4.200.130
Kanada		
Kanada (Regierung) 0,25 % 01.02.2023	14.894.969	14.490.004
Canadian (Regierung) 0,50 % 01.10.2030	-	4.220.169
Deutschland		
Deutschland (Bundesrepublik) 0,00 % 15.02.2032	11.318.709	-
Vereinigtes Königreich		
UK Treasury 0,125 % 31.01.2023	15.319.320	14.671.686
UK Treasury 0,50 % 22.07.2022	12.170.351	11.848.822
UK Treasury 0,875 % 31.07.2033	-	5.923.224
UK Treasury 4,25 % 07.06.2032	8.391.002	-
USA		
Amazon.com 3,15 % 22.08.2027	-	4.574.842
US Treasury 1,375 % 31.12.2028	17.826.582	-
US Treasury 1,50 % 31.01.2027	10.981.956	-
US Treasury 1,625 % 15.05.2031	-	3.884.180
US Treasury 2,50 % 31.03.2027	16.049.316	-
US Treasury 0,375 % 15.07.2024	15.602.766	15.582.328

Total Return Bond Fund

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

Investment-Fondsmanager
Andrew Mulliner und Helen Anthony

Der Fonds gab im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro um 10,4 % (netto) bzw. 9,7 % (brutto) nach, während die €STR ein Minus von 0,6 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2,5 % in Euro bei 1,9 % lag.

Versorgungsengpässe, die durch die Wiederaufnahme der Wirtschaftstätigkeit im Anschluss an die COVID-19-Lockdowns verursacht wurden, trieben die Inflation in die Höhe und veranlassten viele Zentralbanken dazu, auf eine drastische Straffung ihrer Geldpolitik umzuschwenken. Der Einmarsch Russlands in die Ukraine verstärkte im Februar 2022 den Inflationsdruck zusätzlich und trug dazu bei, dass der Verbraucherpreisindex in den USA den höchsten Stand der letzten 40 Jahre und in der Eurozone ein neues Rekordhoch erreichte. Die US-Notenbank hob ihre Zinsen im März um 25 Basispunkte (Bp), im Mai um 50 Bp und im Juni – bei ihrem größten Zinsschritt seit fast drei Jahrzehnten – um 75 Bp an. Die Europäische Zentralbank ließ durchblicken, dass sie ihre Zinsen ab Juli anheben würde und dass die seit acht Jahren vorherrschenden Negativzinsen im September ein Ende finden könnten. Die Bank of England (BoE) nahm bei fünf Sitzungen in Folge Zinserhöhungen vor. In den USA und Deutschland stiegen die Renditen der als Benchmark dienenden zehnjährigen Staatsanleihen jeweils um 157 Bp bzw. 170 Bp. Die Kreditspreads erweiterten sich während des Berichtsjahres, wobei Befürchtungen in Verbindung mit der Omikron-Variante des Coronavirus Ende 2021 einen Abverkauf auslösten. In der zweiten Jahreshälfte nahmen die Anlegersorgen über die wirtschaftlichen Risiken (insbesondere hinsichtlich der galoppierenden Inflation und einer möglichen Rezession) zu, während ihre Risikobereitschaft zurückging. Zum Ende des Geschäftsjahre lag die Inflation immer noch auf einem für die politischen Entscheidungsträger unangenehm hohen Niveau, während sich die Märkte zunehmend besorgt zeigten, dass eine aggressive Straffung der Geldpolitik eine Rezession auslösen könnte.

Im ersten Halbjahr profitierte die Performance von einer Allokation auf die Märkte für höherrentierliche Kreditwerte sowie von einer aktiven Verwaltung der Zinsduration. Während des Sommers wirkten sich taktische Steigerungen des Durationsengagements im Euroraum positiv auf die Wertentwicklung aus, da die Renditen auf Staatsanleihen nachgaben. In der Folge verringerten wir das Gesamt-Durationsengagement, indem wir den Fonds für steigende Renditen im Vereinigten Königreich sowie in Schweden und Deutschland positionierten. Dies erwies sich als günstig, da die Renditen angesichts der steigenden Inflationsraten und der zunehmenden Erwartungen einer geldpolitischen Straffung seitens der Zentralbanken ab Ende 2021 anstiegen. Die Duration von Staatsanleihen blieb bis Ende des Jahres am unteren Ende der Spanne. Inflationspositionen belasteten die Wertentwicklung im dritten Quartal, als der Fonds für einen Rückgang der britischen Breakeven-Inflationsraten gegenüber dem erhöhten Niveau positioniert war. Diese Position wurde in der Folge glattgestellt.

Engagements in Emittenten aus dem chinesischen Unternehmenssektor wirkten sich über weite Strecken des Jahres hinweg negativ auf die relative Wertentwicklung aus, da Sorgen über den Bauträger China Evergrande auf den gesamten Sektor übergriffen, obwohl die chinesischen Behörden ein gewisses Maß an Unterstützung boten. Die Kreditspreads erweiterten sich deutlich, da der Konflikt in der Ukraine eskalierte und die Aktienmärkte einbrachen.

Die zweite Hälfte des Jahres war für die Renditen an den Rentenmärkten alles andere als günstig, da die Zinsen stiegen, während sich die Kreditspreads erweiterten. Dies hatte zur Folge, dass über das gesamte Spektrum von Rentenwerten hinweg schwache Renditen verzeichnet wurden.

Am stärksten belastet wurde die Wertentwicklung durch das Engagement in Kreditwerten. Dies betraf insbesondere Hochzinswerte sowie Emittenten von Unternehmensanleihen aus Schwellenländern, da sich die Stimmung angesichts der aggressiven geldpolitischen Straffung seitens der Zentralbanken, der stark steigenden Ölpreise und der wachsenden Rezessionsängste eintrübte. Obwohl die Renditen an den Kreditmärkten der Schwellenländer allgemein schwach ausfallen, erzielten die Positionen des Fonds in Staatsanleihen aus China und Indonesien eine relative Outperformance.

In den Industrieländern erwies sich das Engagement in der Schweiz als ungünstig, da der Markt einen aggressiveren Zinserhöhungskurs einpreiste. Die Schweizerische Nationalbank hob die Zinsen im Juni um 50 Bp an. Allerdings waren wir nach wie vor der Überzeugung, dass das vom Markt eingepreiste aggressive Zinserhöhungsprofil nicht zum Tragen kommen würde. Die Position belastete die Wertentwicklung und wir verringerten ihren Umfang, hielten jedoch an einer Direktposition sowie an einer gepaarten Position gegenüber der Eurozone fest. Zinskurvenpositionen in Japan, wo wir davon ausgingen, dass die Zinsstrukturkurve einen steileren Verlauf annehmen würde, lieferten Zugewinne. Im Euroraum bescherten sie dem Fonds jedoch Verluste, da er für eine Abflachung der Kurve positioniert war. Wir hielten an einer Position im Vereinigten Königreich fest, da wir davon ausgingen, dass sich die Zinsen am vorderen Ende der Kurve stärker entwickeln würden als ihre Pendants mit mittlerer Laufzeit. Grund hierfür war unsere Erwartung, dass die Abwärtsrisiken für das Wachstum die BoE dazu veranlassen würden, ein gemäßigteres Tempo für ihre Zinserhöhungen zu wählen. Diese Einschätzung belastete die Wertentwicklung während des Jahres.

Wir behielten das Engagement des Fonds in forderungs- bzw. hypothekenbesicherten Wertpapieren am oberen Ende der Spanne bei, was positive Auswirkungen auf die Performance hatte, da sich die Gesamtrenditen als belastbarer erwiesen. Außerdem verringerten wir unsere Positionen in Kreditwerten aus Schwellenländern, da wir davon ausgingen, dass die Rezessionssorgen sowie ein stärkerer US-Dollar die Anlageklasse vor Probleme stellen würde.

Am Markt sind die Inflationssorgen sehr schnell den aufkommenden Rezessionsängsten gewichen. Die Rezessionsrisiken sind zwar (insbesondere in Europa) gestiegen, wir sind jedoch der Meinung, dass wir uns in einer späten Zyklusphase befinden und dass sich die Kreditspreads bereits stark erweitert haben, um diese Risiken zu berücksichtigen. Dies gilt zumindest für Investment-Grade-Titel, bei hochverzinslichen Schuldtiteln eher nicht. Angesichts der aufgrund einer Kombination aus höheren Zinsen und breiteren Spreads verfügbaren Gesamtrenditen gehen wir davon aus, dass sich qualitativ höherwertigere Investment-Grade-Titel aus Industrieländern als belastbarer erweisen werden. Trotz ermutigender Anzeichen, dass die Kerninflation in den USA ihren Höchststand bereits erreicht haben könnte, gehen wir davon aus, dass sich die Gesamtinflation in den Sommermonaten hartnäckig auf einem erhöhten Niveau halten wird, sodass die Hürde für Zentralbanken, von den geplanten Zinserhöhungen abzuweichen, hoch sein dürfte. Vorerst werden wir die Duration des Fonds im Bereich der Staatsanleihen weiterhin taktisch steuern, wobei wir mittelfristig jedoch Spielraum für eine mögliche Erhöhung der Duration bei staatlichen Titeln sehen.

Total Return Bond Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

Der Fonds investiert in Anleihen jeglicher Qualität, einschließlich von Hochzinsanleihen (ohne Investment Grade) und notleidenden Schuldtiteln von staatlichen, privaten oder sonstigen Emittenten in beliebigen Ländern. Der Fonds kann bis zu 30 % seines Vermögens in forderungs- und hypothekenbesicherte Wertpapiere (ABS/MBS) investieren, davon bis zu 10 % in hochverzinsliche Papiere (ohne Investment-Grade-Rating, entsprechend einem Rating von BB+ oder darunter). Der Fonds kann bis zu 20 % seines Nettovermögens in chinesische Onshore-Anleihen investieren, die über Bond Connect gehandelt werden.

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

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

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

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

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Juni 18 %	1 Jahr zum 30. Juni 19 %	1 Jahr zum 30. Juni 20 %	1 Jahr zum 30. Juni 21 %	1 Jahr zum 30. Jun 22 %
Total Return Bond Fund	H2 EUR (netto)*	(1,83)**	2,45**	3,82**	3,32**	(10,40)
€STR		(0,35)	(0,36)	(0,50)***	(0,57)	(0,58)
Total Return Bond Fund	H2 EUR (brutto)*	(1,05)**	3,26**	4,65**	4,16**	(9,67)
€STR + 2,5 %		2,14	2,13	2,00***	1,92	1,90

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

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

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 EUR in die Anteilsklasse H2 EUR geändert.
** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 EUR entspricht.
*** Die frühere Wertentwicklung wurde neu ausgewiesen,

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

Total Return Bond Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2022

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	285.558.662
Bankguthaben	12	32.517.509
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	2.787.876
Forderungen aus Anteilszeichnungen		-
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		287.175
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	236.225
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	1.123.728
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	3.690.342
Sonstige Aktiva		119.926
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		326.321.443
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		214.074
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		-
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	44.961
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	2.792.624
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	6.350.221
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		5.429
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		9.407.309
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**316.914.134**

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	-
Anleihezinserträge	3	13.673.766
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	10.956
Erträge aus Derivaten	3	846.038
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	82.536
Summe Erträge		14.613.296
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	84.294
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	91.016
Depotbankgebühren	6	72.566
Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr	6, 14	11.949
Verwahrstellengebühren	6	32.260
Sonstige Aufwendungen	6	399.311
Derivativer Aufwand	3	147.705
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement")	7	46.103
Summe Aufwendungen		885.204
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		13.728.092
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	2.990.626
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Futures-Kontrakten	3	4.746.182
Realisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten	3	(9.185.716)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(19.685.622)
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		517.390
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(20.617.140)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	(24.392.261)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futures-Kontrakte	3	442.131
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	300.388
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	2.705.952
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		129.350
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen und Derivate		(20.814.440)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**(27.703.488)**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Total Return Bond Fund

Entwicklung des Nettovermögens

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

	EUR		Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	744.650.156	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		5.306.025
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	13.728.092	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(401.908.775)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(20.617.140)	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10	(3.411.104)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(20.814.440)	Dividendenausschüttungen	11	(18.680)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**316.914.134**

Anteilstransaktionen

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

	A2 EUR	A2 HUSD	A3q EUR	F2 HUSD	H2 EUR	H3q EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20.586,00	15.310,12	6.052,77	25,00	496,73	27,00
Ausgegebene Anteile	4.300,39	6.712,36	3.002,08	-	-	-
Zurückgenommene Anteile	(8.945,78)	(9.344,87)	(1.330,03)	-	(24,06)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**15.940,61**	**12.677,61**	**7.724,82**	**25,00**	**472,67**	**27,00**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**105,27**	**119,86**	**76,22**	**105,34**	**101,01**	**84,37**

	I2 EUR	X2 EUR	Z2 HGBP
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	64.000,94	1.197,63	4.490.250,70
Ausgegebene Anteile	36.157,39	362,00	-
Zurückgenommene Anteile	(45.226,01)	(286,29)	(2.415.455,94)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**54.932,32**	**1.273,34**	**2.074.794,76**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**96,36**	**93,24**	**127,40**

Total Return Bond Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
838.220.932 EUR	744.650.156 EUR	316.914.134 EUR
939.562.432 USD	885.114.045 USD	329.640.772 USD

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
A2 EUR	114,57	117,93	105,27
A2 HUSD	128,03	132,90	119,86
A3q EUR	88,30	88,18	76,22
F2 HUSD	111,69	116,38	105,34
H2 EUR	109,11	112,73	101,01
H3q EUR	97,00	97,24	84,37
I2 EUR	103,98	107,49	96,36
X2 EUR	102,70	105,08	93,24
Z2 HGBP	133,75	139,95	127,40

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 20	30. Juni 21	30. Jun 22
A2 EUR	1,22%	1,18%	1,18%
A2 HUSD	1,20%	1,18%	1,18%
A3q EUR	1,19%	1,18%	1,18%
F2 HUSD	0,82%	0,81%	0,80%
H2 EUR	0,82%	0,81%	0,80%
H3q EUR	0,82%	0,81%	0,80%
I2 EUR	0,75%	0,75%	0,75%
X2 EUR	1,79%	1,78%	1,77%
Z2 HGBP	0,11%	0,09%	0,09%

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

Dividendenausschüttung je Anteil

Datum der Auszahlung	20. Okt. 21	20. Jan. 22
A3q EUR	0,629236	0,637258
H3q EUR	0,693333	0,700370

Datum der Auszahlung	20. Apr. 22	20. Jul. 22
A3q EUR	0,701230	0,700070
H3q EUR	0,779259	0,774815

Total Return Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022

Anzahl der Wertpapiere			Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).				
Anleihen 89,62 %				
Angola 0,10 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,10 %				
USD	400.000	Angola (Republik) 8,25 % 09.05.2028	322.066	0,10
Argentinien 0,45 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,45 %				
USD	400.000	Arcos Dorados 6,125 % 27.05.2029	363.478	0,11
USD	620.000	Pampa Energia 7,50 % 24.01.2027	495.962	0,16
USD	540.000	YPF Sociedad Anonima 8,5 % 28.07.25	354.419	0,11
USD	280.000	YPF 8,75 % 04.04.2024	221.207	0,07
			1.435.066	0,45
Australien 3,00 %				
Asset Backed 2,87 %				
AUD	2.766.604	Firstmac Mortgage Funding Trust No. 4 Series 2-2019 FRN 17.11.2050	1.824.241	0,57
GBP	1.429.863	Interstar Millennium Trust FRN 14.11.2036	1.546.356	0,49
AUD	2.000.000	Latitude Australia Credit Card Master Trust Series 2019-1 FRN 22.09.2033	1.317.709	0,41
AUD	954.505	Latitude Australia Personal Loans FRN 17.06.2028 1AL	629.934	0,20
AUD	1.896.732	Liberty Funding FRN 10.06.2051 2 A1B	1.254.968	0,40
USD	590.413	Pepper Residential Securities Trust FRN 20.06.2060 22X A1U	565.427	0,18
AUD	729.309	Pepper SPARKZ Trust No.2 C FRN 16.10.2027	481.265	0,15
AUD	701.105	Pepper SPARKZ Trust No.2 FRN 16.11.2027 A1A	462.983	0,15
AUD	808.398	Pepper SPARKZ Trust No.3 FRN 17.08.2028 3 B	532.651	0,17
USD	491.183	Resimac FRN 05.12.2059 2018 1NCX A1	471.655	0,15
			9.087.189	2,87
Festverzinsliche Anleihen 0,13 %				
USD	476.000	FMG Resources 6,125 % 15.04.2032	416.366	0,13
Österreich 0,59 %				
Asset Backed 0,40 %				
EUR	1.300.000	FACT Master FRN 20.07.2028 1 B	1.261.559	0,40
Festverzinsliche Anleihen 0,19 %				
EUR	600.000	JAB 4,75 % 29.06.2032	596.397	0,19
Bahrain 0,11 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,11 %				
USD	360.000	Oil and Gas 7,50 % 25.10.2027	350.184	0,11
Belgien 0,58 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,39 %				
USD	800.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide 5,55 % 23.01.2049	788.942	0,25
EUR	390.000	House of HR 7,50 % 15.01.2027	382.200	0,12
EUR	100.000	VGP 2,25 % 17.01.2030	68.636	0,02
			1.239.778	0,39
Variabel verzinsliche Anleihen 0,19 %				
EUR	700.000	Solvay 2,50 % Perpetual	603.400	0,19
Brasilien 0,60 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,46 %				
USD	350.000	Arcos Dorados 5,875 % 04.04.2027	321.934	0,10
USD	349.000	JSM Global 4,75 % 20.10.2030	256.531	0,08
USD	349.000	Nexa Resources 5,375 % 04.05.2027	312.417	0,10
USD	349.000	Tupy Overseas 4,50 % 16.02.2031	264.394	0,09
USD	349.000	Vale Overseas 3,75 % 08.07.2030	292.914	0,09
			1.448.190	0,46
Variabel verzinsliche Anleihen 0,14 %				
USD	524.000	Banco do Brasil 6,25 % Perpetual	445.931	0,14
Kanada 0,15 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,15 %				
USD	500.000	TransCanada PipeLines 5,10 % 15.03.2049	478.583	0,15
Chile 0,47 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,47 %				
USD	349.000	ATP Tower 4,05 % 27.04.2026	288.825	0,09
USD	720.000	Empresa Nacional de Telecomunicaciones 3,05 % 14.09.2032	560.511	0,18
USD	909.000	VTR Comunicaciones 5,125 % 15.01.2028	649.585	0,20
			1.498.921	0,47
China 4,93 %				
Festverzinsliche Anleihen 4,58 %				
USD	540.000	Anton Oilfield Services 7,50 % 02.12.2022	459.643	0,15
CNY	84.720.000	China (Volksrepublik) 2,68 % 21.05.2030	11.983.498	3,78
USD	400.000	CIFI 6,55 % 28.03.2024	256.692	0,08
USD	350.000	Country Garden 4,80 % 06.08.2030	146.372	0,05
USD	400.000	Country Garden 5,40 % 27.05.2025	204.776	0,06
USD	349.000	Lenovo 3,421 % 02.11.2030	286.413	0,09
USD	1.000.000	NXP 2,50 % 11.05.2031	785.520	0,25
EUR	100.000	Prosus 1,207 % 19.01.2026	88.250	0,03
USD	400.000	Tencent 3,94 % 22.04.2061	292.550	0,09
			14.503.714	4,58
Variabel verzinsliche Anleihen 0,35 %				
USD	785.000	Well Hope Development 3,875 % Perpetual	755.089	0,24
USD	400.000	China Construction Bank 2,85 % 21.01.2032	359.636	0,11
			1.114.725	0,35

Total Return Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere			Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Kolumbien 0,62 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,62 %				
USD	375.000	Kolumbien (Republik) 2,625 % 15.03.2023	354.574	0,11
USD	400.000	Ecopetrol 6,875 % 29.04.2030	341.294	0,11
USD	370.000	Empresas Publicas de Medellin 4,25 % 18.07.2029	281.015	0,09
USD	698.000	Millicom International Cellular 4,50 % 27.04.2031	520.191	0,16
USD	600.000	Promigas 3,75 % 16.10.2029	469.147	0,15
			1.966.221	0,62
Tschechische Republik 0,30 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,13 %				
EUR	500.000	CPI Property 1,625 % 23.04.2027	398.845	0,13
Variabel verzinsliche Anleihen 0,17 %				
EUR	470.000	CPI Property 3,75 % Perpetual	252.625	0,08
EUR	500.000	CPI Property B 4,875 % Perpetual	286.250	0,09
			538.875	0,17
Dänemark 0,16 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,16 %				
EUR	550.000	TDC Net 5,056 % 31.05.2028	514.300	0,16
Ägypten 0,05 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,05 %				
USD	200.000	Energean 6,50 % 30.04.2027	172.227	0,05
Eurozone 12,42 %				
Asset Backed 12,42 %				
EUR	960.000	Adagio CLO FRN 15.09.2034 X C	871.109	0,27
EUR	1.092.000	Adagio V CLO FRN 15.10.2031	1.025.762	0,32
EUR	1.615.000	Ares European XI FRN 15.04.2032 11X	1.507.034	0,48
EUR	1.105.000	Aurium FRN 22.06.2034 2X CRR	1.002.511	0,32
EUR	2.864.000	Avoca FRN 15.04.2034 12X ARR	2.745.882	0,87
EUR	1.750.000	Bilbao III FRN 17.08.2034 3X BR	1.588.985	0,50
EUR	1.800.000	BNPP FRN 15.04.2031 1X CR	1.691.923	0,53
EUR	1.632.000	BNPP IP Euro CLO 2015-1 FRN 15.10.2030	1.605.849	0,51
EUR	650.000	Cairn CLO XIV 14X C FRN 29.10.2034	586.064	0,18
EUR	2.028.609	Carlyle Global Market Strategies FRN 15.07.2030	1.996.460	0,63
EUR	1.074.000	Contego CLO VIII 8X AR FRN 25.01.2034	1.037.418	0,33
EUR	1.051.000	CVC Cordatus Loan Fund IX 9X CR FRN 20.08.2034	958.189	0,30
EUR	1.800.000	CVC Cordatus Loan Fund VIII FRN 15.07.2034 8X	1.648.525	0,52
EUR	858.000	CVC Cordatus Loan Fund XXI 21X B1 FRN 22.09.2034	800.755	0,25
EUR	2.384.958	Harvest FRN 18.11.2030 12X AR	2.353.665	0,74
EUR	1.072.000	Hayfin Emerald CLO IV 4X AR FRN 15.10.2034	1.029.780	0,32
EUR	1.049.000	Hayfin Emerald CLO IV 4X CR FRN 15.10.2034	963.978	0,30
EUR	1.077.000	Invesco Euro CLO II 2X AR FRN 15.08.2034	1.035.670	0,33
EUR	1.030.000	Invesco Euro I FRN 15.07.2031 1X CR	959.795	0,30
Asset Backed (Fortsetzung)				
EUR	1.419.708	Last Mile Securities FRN 17.08.2031 1X A1	1.382.417	0,44
EUR	429.912	Last Mile Securities FRN 17.08.2031 1X C	409.491	0,13
EUR	1.613.000	Montmartre Euro CLO 2020-2X A1R FRN 15.07.2034	1.545.224	0,49
EUR	1.053.000	Montmartre Euro CLO 2020-2X CR FRN 15.07.2034	955.110	0,30
EUR	1.100.000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2X A FRN 15.04.2034	1.049.438	0,33
EUR	1.220.000	North Westerly FRN 15.05.2035 VII X C	1.097.110	0,35
EUR	1.690.000	North Westerly V Leveraged Loan Strategies CLO X AR FRN 20.07.2034	1.615.666	0,51
EUR	830.000	North Westerly V Leveraged Loan Strategies CLO X CR FRN 20.07.2034	751.224	0,24
EUR	1.410.000	Sound Point Euro FRN 25.05.2034 1X CR	1.287.317	0,41
EUR	1.989.890	Tikehau III FRN 01.12.2030	1.961.269	0,62
EUR	1.048.000	Voya Euro CLO V 5X C FRN 15.04.2035	956.677	0,30
EUR	1.045.000	Voya Euro FRN 15.07.2035 2X CR	946.880	0,30
			39.367.177	12,42
Finnland 0,21 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,21 %				
EUR	700.000	Huhtamaki 4,25 % 09.06.2027	680.056	0,21
Frankreich 1,94 %				
Asset Backed 0,18 %				
EUR	600.000	FCT Noria 2021-1 C FRN 25.10.2049	579.920	0,18
Festverzinsliche Anleihen 1,41 %				
EUR	270.000	Altice France 4,00 % 15.07.2029	198.747	0,06
EUR	700.000	BNP Paribas 2,75 % 25.07.2028	671.728	0,21
GBP	600.000	BNP Paribas 2,875 % 24.02.2029	634.765	0,20
EUR	600.000	Crédit Agricole 1,125 % 24.02.2029	529.624	0,17
EUR	480.000	Elior 3,75 % 15.07.2026	375.398	0,12
EUR	200.000	Elis 4,125 % 24.05.2027	190.222	0,06
EUR	250.000	Faurecia 2,375 % 15.06.2027	188.427	0,06
EUR	100.000	Faurecia 2,375 % 15.06.2029	70.667	0,02
EUR	300.000	Faurecia 3,75 % 15.06.2028	233.246	0,08
EUR	780.000	IPD 3 5,50 % 01.12.2025	701.696	0,22
EUR	200.000	Midco GB 7,75 % 01.11.2027	193.537	0,06
EUR	400.000	Picard 3,875 % 01.07.2026	328.114	0,11
EUR	180.000	Rexel 2,125 % 15.06.2028	142.586	0,04
			4.458.757	1,41
Variabel verzinsliche Anleihen 0,35 %				
EUR	200.000	BPCE 1,50 % 13.01.2042	171.620	0,05
EUR	1.000.000	Orange 2,375 % Perpetual	935.361	0,30
			1.106.981	0,35
Deutschland 2,69 %				
Asset Backed 0,11 %				
EUR	358.307	SC Germany SA Compartment Consumer FRN 14.11.2034 1 C	345.578	0,11

Total Return Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere			Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Festverzinsliche Anleihen 2,25 %				
EUR	690.000	Cheplapharm Arzneimittel 3,50 % 11.02.2027	591.159	0,18
EUR	690.000	Cheplapharm Arzneimittel 4,375 % 15.01.2028	591.244	0,19
EUR	500.000	DIC Asset 2,25 % 22.09.2026	340.480	0,11
EUR	1.100.000	Gruenenthal 4,125 % 15.05.2028	946.000	0,30
EUR	1.650.000	HT Troplast 9,25 % 15.07.2025	1.467.847	0,46
EUR	600.000	PCF 4,75 % 15.04.2026	477.390	0,15
EUR	1.130.000	Peach Property Finance 4,375 % 15.11.2025	882.812	0,28
EUR	1.200.000	Schaeffler 3,375 % 12.10.2028	979.330	0,31
EUR	1.100.000	Sirius Real Estate 1,75 % 24.11.2028	851.559	0,27
			7.127.821	2,25
Variabel verzinsliche Anleihen 0,33 %				
GBP	500.000	Aroundtown 4,75 % Perpetual	497.709	0,16
EUR	600.000	Deutsche Bank 4,00 % 24.06.2032	549.036	0,17
			1.046.745	0,33
Ghana 0,14 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,14 %				
USD	541.000	Tullow Oil 7,00 % 01.03.2025	433.644	0,14
Griechenland 0,40 %				
Variabel verzinsliche Anleihen 0,40 %				
EUR	1.300.000	Alpha Bank 3,00 % 14.02.2024	1.275.521	0,40
Hongkong 0,44 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,27 %				
USD	350.000	Cathay Pacific Financing 4,875 % 17.08.2026	308.220	0,10
USD	400.000	HKT Capital No.6 3,00 % 18.01.2032	326.610	0,10
USD	360.000	Melco Resorts Finance 5,75 % 21.07.2028	224.973	0,07
			859.803	0,27
Variabel verzinsliche Anleihen 0,17 %				
USD	620.000	Airport Authority 2,10 % Perpetual	543.421	0,17
Indien 0,50 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,50 %				
USD	400.000	Bharti Airtel 3,25 % 03.06.2031	327.625	0,10
USD	698.000	Export-Import Bank of India 2,25 % 13.01.2031	524.927	0,17
USD	850.000	Vedanta Resources Finance II 13,875 % 21.01.2024	737.508	0,23
			1.590.060	0,50
Indonesien 5,76 %				
Festverzinsliche Anleihen 5,76 %				
USD	698.000	Indofood 3,398 % 09.06.2031	525.098	0,16
IDR	67.624.000.000	Indonesien (Republik) 7,00 % 15.09.2030	4.329.929	1,37
IDR	123.350.000.000	Indonesien (Republik) 8,125 % 15.05.2024	8.395.272	2,65
IDR	53.659.000.000	Indonesien (Republik) 8,375 % 15.03.2034	3.692.629	1,17

Anzahl der Wertpapiere			Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)				
USD	400.000	Indonesia Asahan Aluminium Persero 5,45 % 15.05.2030	363.358	0,11
USD	384.000	Pertamina Persero 3,65 % 30.07.2029	337.777	0,11
USD	349.000	Perusahaan Listrik Negara 3,875 % 17.07.2029	303.609	0,10
USD	400.000	Theta Capital 6,75 % 31.10.2026	296.109	0,09
			18.243.781	5,76
Irland 3,38 %				
Asset Backed 2,84 %				
EUR	999.206	Glenbeigh 2 FRN 24.03.2046 1X A	987.077	0,31
EUR	1.251.611	Glenbeigh 2 Issuer 2021-2X A FRN 24.06.2050	1.236.174	0,39
EUR	637.772	Primrose Residential FRN 24.03.2061 1 A	628.856	0,20
EUR	950.000	Rockfield Park CLO 1X B FRN 16.07.2034	873.608	0,28
EUR	1.288.579	Shamrock Residential FRN 24.12.2059 1 A	1.280.063	0,40
EUR	2.100.000	Tymon Park CLO 1X A1AR FRN 21.07.2034	2.029.956	0,64
EUR	2.043.000	Voya Euro FRN 15.07.2035 2x AR	1.964.784	0,62
			9.000.518	2,84
Festverzinsliche Anleihen 0,12 %				
EUR	470.000	Eircom Finance 2,625 % 15.02.2027	376.343	0,12
Variabel verzinsliche Anleihen 0,42 %				
EUR	310.000	AIB 6,25 % Perpetual	289.661	0,09
EUR	1.050.000	Permanent TSB 2,125 % 26.09.2024	1.025.482	0,33
			1.315.143	0,42
Israel 0,69 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,69 %				
USD	400.000	Energean Israel Finance 4,50 % 30.03.2024	364.608	0,11
USD	525.000	Energean Israel Finance 5,375 % 30.03.2028	428.706	0,14
USD	440.000	Teva Pharmaceutical Finance III 4,75 % 09.05.2027	365.060	0,11
USD	1.100.000	Teva Pharmaceutical Finance III 7,125 % 31.01.2025	1.031.754	0,33
			2.190.128	0,69
Italien 1,23 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,84 %				
EUR	794.385	ASR Media and Sponsorship 5,125 % 01.08.2024	713.032	0,22
EUR	590.000	Gamma 5,125 % 15.07.2025	533.950	0,17
USD	900.000	Intesa Sanpaolo 5,71 % 15.01.2026	821.269	0,26
EUR	390.000	Nexi 1,625 % 30.04.2026	318.957	0,10
EUR	410.000	Nexi 2,125 % 30.04.2029	287.433	0,09
			2.674.641	0,84
Variabel verzinsliche Anleihen 0,39 %				
EUR	200.000	Banco BPM 7,00 % Perpetual	177.075	0,05
EUR	330.000	Intesa Sanpaolo 5,875 % Perpetual	258.555	0,08
USD	900.000	UniCredit 8,00 % Perpetual	815.727	0,26
			1.251.357	0,39

Total Return Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere			Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Jamaika 0,33 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,33 %				
USD	1.103.425	Digicel 10,00 % 01.04.2024	1.033.641	0,33
Japan 0,13 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,13 %				
USD	525.000	SoftBank 4,00 % 06.07.2026	422.712	0,13
Jordanien 0,11 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,11 %				
USD	400.000	Jordanien (Königreich) 7,75 % 15.01.2028	360.522	0,11
Kasachstan 0,09 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,09 %				
USD	401.000	KazMunayGas National 3,50 % 14.04.2033	278.923	0,09
Kuwait 0,35 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,23 %				
USD	400.000	Equate Petrochemical 2,625 % 28.04.2028	341.775	0,11
USD	400.000	Kuwait Projects 5,00 % 15.03.2023	376.482	0,12
			718.257	0,23
Variabel verzinsliche Anleihen 0,12 %				
USD	436.000	NBK Tier 1 Financing 2 4,50 % Perpetual	395.936	0,12
Luxemburg 0,73 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,61 %				
USD	370.000	Altice Financing 5,00 % 15.01.2028	288.773	0,09
EUR	690.000	Altice France 8,00 % 15.05.2027	569.308	0,18
EUR	336.275	ARD Finance 5,00 % 30.06.2027	245.046	0,08
EUR	300.000	Herens 5,25 % 15.05.2029	198.794	0,06
EUR	400.000	Kleopatra 6,50 % 01.09.2026	260.848	0,08
EUR	500.000	P3 1,625% 26/01/2029	368.381	0,12
			1.931.150	0,61
Variabel verzinsliche Anleihen 0,12 %				
EUR	400.000	SES 5,625 % Perpetual	388.487	0,12
Macao 0,46 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,46 %				
USD	350.000	MGM China 4,75 % 01.02.2027	241.877	0,08
USD	400.000	MGM China 5,375 % 15.05.2024	325.970	0,10
USD	810.000	Sands China 3,80 % 08.01.2026	625.104	0,20
USD	400.000	Wynn Macau 5,50 % 15.01.2026	270.997	0,08
			1.463.948	0,46
Malaysia 0,19 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,19 %				
USD	698.000	GOHL Capital 4,25 % 24.01.2027	606.087	0,19
Mauritius 0,18 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,18 %				
USD	635.000	Axian Telecom 7,375 % 16.02.2027	573.855	0,18

Anzahl der Wertpapiere			Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Mexiko 0,71 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,71 %				
USD	390.000	Alpek 3,25 % 25.02.2031	302.134	0,10
USD	256.000	Cemex SAB 7,375 % 05.06.2027	245.194	0,08
USD	698.000	Orbia Advance 4,00 % 04.10.2027	632.173	0,20
USD	350.000	Petroleos Mexicanos 3,50 % 30.01.2023	330.599	0,10
USD	400.000	Petroleos Mexicanos 5,95 % 28.01.2031	276.669	0,09
USD	208.000	Petroleos Mexicanos 6,75 % 21.09.2047	119.482	0,04
USD	431.000	Total Play Telecomunicaciones 6,375 % 20.09.2028	333.006	0,10
			2.239.257	0,71
Marokko 0,12 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,12 %				
USD	400.000	Vivo Energy Investments 5,125 % 24.09.2027	366.290	0,12
Niederlande 1,02 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,89 %				
EUR	1.000.000	Intertrust 3,375 % 15.11.2025	955.605	0,30
EUR	270.000	Universal Music 3,75 % 30.06.2032	267.705	0,09
EUR	1.140.000	VZ Vendor Financing 2,875 % 15.01.2029	852.159	0,27
EUR	430.000	WP.AP Telecom III 5,50 % 15.01.2030	326.800	0,10
EUR	600.000	Ziggo 3,375 % 28.02.2030	423.876	0,13
			2.826.145	0,89
Stufenzinsanleihen 0,06 %				
EUR	190.000	Rabobank 6,50 % Perpetual	184.626	0,06
Variabel verzinsliche Anleihen 0,07 %				
EUR	96.000	NIBC Bank 0,193 % Perpetual	71.614	0,02
USD	195.000	NIBC Bank 0,9673 % Perpetual	145.291	0,05
			216.905	0,07
Nigeria 0,28 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,28 %				
USD	400.000	Access Bank 6,125 % 21.09.2026	311.921	0,10
USD	698.000	IHS Netherlands 8,00 % 18.09.2027	588.546	0,18
			900.467	0,28
Oman 0,28 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,28 %				
USD	611.000	Lamar Funding 3,958 % 07.05.2025	558.397	0,18
USD	349.000	Oman (Sultanat) 4,875 % 01.02.2025	328.815	0,10
			887.212	0,28
Pakistan 0,14 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,14 %				
USD	489.000	Third Pakistan International Sukuk 5,625 % 05.12.2022	441.743	0,14
Peru 0,24 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,24 %				
USD	424.854	Fenix Power Peru 4,317 % 20.09.2027	381.227	0,12
USD	471.000	SAN Miguel Industrias Pet 3,50 % 02.08.2028	387.950	0,12
			769.177	0,24

Total Return Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere			Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Philippinen 0,62 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,11 %				
USD	400.000	Philippinen (Republik) 4,20 % 29.03.2047	337.107	0,11
Variabel verzinsliche Anleihen 0,51 %				
USD	873.000	Jollibee Worldwide 3,90 % Perpetual	802.039	0,25
USD	200.000	SMC Global Power 5,45 % Perpetual	176.659	0,06
USD	672.000	SMC Global Power 7,00 % Perpetual	635.354	0,20
			1.614.052	0,51
Polen 0,09 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,09 %				
EUR	360.000	Canpack Eastern Land, 375 % 01.11.2027	290.250	0,09
Katar 0,70 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,52 %				
USD	436.000	ABQ Finance 1,875 % 08.09.2025	389.563	0,12
USD	349.000	MAR Sukuk 2,21 % 02.09.2025	318.330	0,10
USD	576.000	Ooredoo International Finance 3,25 % 21.02.2023	553.485	0,18
USD	480.000	Qatar Energy 2,25 % 12.07.2031	394.556	0,12
			1.655.934	0,52
Variabel verzinsliche Anleihen 0,18 %				
USD	672.000	Commercial Bank PSQC 4,50 % Perpetual	584.680	0,18
Rumänien 0,11 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,11 %				
USD	400.000	Rumänien (Republik) 3,00 % 27.02.2027	340.243	0,11
Saudi-Arabien 0,70 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,70 %				
USD	400.000	EIG Pearl 3,545 % 31.08.2036	331.200	0,10
USD	349.000	SA Global Sukuk 2,694 % 17.06.2031	295.472	0,09
USD	698.000	SABIC Capital I 2,15 % 14.09.2030	570.394	0,18
USD	720.000	Saudi Electricity Global Sukuk 3 4,00 % 08.04.2024	696.529	0,22
USD	401.000	Saudi Electricity Global Sukuk 5 2,413 % 17.09.2030	339.958	0,11
			2.233.553	0,70
Singapur 0,46 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,19 %				
USD	400.000	BOC Aviation 2,625 % 17.09.2030	324.683	0,10
USD	350.000	Yanlord Land 6,80 % 27.02.2024	287.697	0,09
			612.380	0,19
Variabel verzinsliche Anleihen 0,27 %				
USD	400.000	DBS 3,30 % Perpetual	367.252	0,12
USD	500.000	United Overseas Bank 3,875 % Perpetual	477.091	0,15
			844.343	0,27
Südafrika 1,03 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,93 %				
USD	400.000	Eskom 6,75 % 06.08.2023	357.627	0,11
USD	400.000	Eskom 7,125 % 11.02.2025	327.546	0,10

Anzahl der Wertpapiere			Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)				
USD	663.000	MTN Mauritius 4,755 % 11.11.2024	621.218	0,20
EUR	400.000	Sappi Papier 3,125 % 15.04.2026	359.118	0,11
EUR	500.000	Sappi Papier 3,625 % 15.03.2028	417.440	0,13
USD	620.000	Sasol Financing USA 4,375 % 18.09.2026	527.516	0,17
USD	400.000	Südafrika (Republik) 5,875 % 20.04.2032	334.084	0,11
			2.944.549	0,93
Variabel verzinsliche Anleihen 0,10 %				
USD	370.000	Absa 6,375 % Perpetual	325.035	0,10
Südkorea 0,18 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,10 %				
USD	400.000	SK Hynix 2,375 % 19.01.2031	304.050	0,10
Variabel verzinsliche Anleihen 0,08 %				
USD	305.000	Hana Bank 3,50 % Perpetual	267.201	0,08
Spanien 2,18 %				
Asset Backed 0,38 %				
EUR	1.188.338	Miravet FRN 27.02.2065 1 A	1.191.875	0,38
Festverzinsliche Anleihen 1,12 %				
USD	282.000	Cellnex Finance 3,875 % 07.07.2041	187.775	0,06
EUR	510.000	Cirsa Finance International 4,50 % 15.03.2027	414.630	0,13
EUR	390.000	Cirsa Finance International 4,75 % 22.05.2025	346.765	0,11
EUR	509.503	Cirsa Finance International 6,25 % 20.12.2023	487.466	0,15
EUR	230.000	Gestamp Automoción 3,25 % 30.04.2026	202.968	0,07
EUR	900.000	Ibercaja Banco 3,75 % 15.06.2025	892.977	0,28
EUR	130.000	Kaixo Bondco Telecom 5,125 % 30.09.2029	99.320	0,03
EUR	1.080.000	Lorca Telecom 4,00 % 18.09.2027	907.764	0,29
			3.539.665	1,12
Variabel verzinsliche Anleihen 0,68 %				
EUR	700.000	Abertis Infraestructuras 3,248 % Perpetual	562.723	0,18
EUR	250.000	Repsol International Finance 3,75 % Perpetual	226.403	0,07
EUR	540.000	Repsol International Finance 4,247 % Perpetual	465.043	0,15
EUR	800.000	Telefonica Europe 2,88 % Perpetual	617.760	0,19
EUR	300.000	Banco de Sabadell 2,625 % 24.03.2026	285.750	0,09
			2.157.679	0,68
Schweden 0,74 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,26 %				
EUR	240.000	Verisure Midholding 5,2 5% 15.02.2029	183.591	0,06
EUR	700.000	Volvo Car 4,25 % 31.05.2028	656.079	0,20
			839.670	0,26
Zinsvariable Anleihe 0,30 %				
EUR	980.000	Verisure FRN 15.04.2025	953.050	0,30

Total Return Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere			Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Variabel verzinsliche Anleihen 0,18 %				
EUR	950.000	Heimstaden Bostad 3,375 % Perpetual	563.160	0,18
Schweiz 0,87 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,56 %				
EUR	700.000	ABB Finance 0,00 % 19.01.2030	561.740	0,18
EUR	1.000.000	Dufry One 2,00 % 15.02.2027	754.798	0,24
EUR	210.000	Lonza Finance International 1,625 % 21.04.2027	199.046	0,06
USD	400.000	Oriflame Investment 5,125 % 04.05.2026	249.000	0,08
			1.764.584	0,56
Variabel verzinsliche Anleihen 0,31 %				
EUR	280.000	Credit Suisse 2,875 % 02.04.2032	235.580	0,07
EUR	500.000	Credit Suisse 3,25 % 02.04.2026	488.321	0,16
EUR	270.000	Credit Suisse 2,125 % 13.10.2026	251.758	0,08
			975.659	0,31
Taiwan 0,36 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,36 %				
USD	349.000	Foxconn (Far East) 1,625 % 28.10.2025	310.593	0,10
USD	1.000.000	TSMC Arizona 2,50 % 25.10.2031	822.111	0,26
			1.132.704	0,36
Tansania 0,14 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,14 %				
USD	541.000	HTA 7,00 % 18.12.2025	446.394	0,14
Thailand 0,42 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,14 %				
USD	720.000	Thaioil Treasury Center 3,50 % 17.10.2049	443.238	0,14
Variabel verzinsliche Anleihen 0,28 %				
USD	400.000	Bangkok Bank 5,00 % Perpetual	353.071	0,11
USD	650.000	Krung Thai Bank 4,40 % Perpetual	545.230	0,17
			898.301	0,28
Türkei 0,64 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,54 %				
USD	749.000	Arcelik 5,00 % 03.04.2023	709.067	0,22
USD	400.000	Petkim Petrokimya 5,875 % 26.01.2023	377.827	0,12
USD	300.000	Türkei (Republik) 7,25 % 23.12.2023	282.316	0,09
USD	419.000	Turkiye Vakiflar Bankasi 6,50 % 08.01.2026	351.205	0,11
			1.720.415	0,54
Variabel verzinsliche Anleihen 0,10 %				
USD	400.000	Turkiye Garanti Bankasi 6,125 % 24.05.2027	329.387	0,10
Ukraine 0,04 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,04 %				
USD	400.000	Ukraine (Republik) 7,75 % 01.09.2023	124.981	0,04

Anzahl der Wertpapiere			Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Vereinigte Arabische Emirate 0,73 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,52 %				
USD	873.000	Abu Dhabi National Energy 2,00 % 29.04.2028	747.552	0,23
USD	400.000	Galaxy Pipeline Assets 2,625 % 31.03.2036	313.144	0,10
USD	663.000	ICD Funding 3,223 % 28.04.2026	600.643	0,19
			1.661.339	0,52
Variabel verzinsliche Anleihen 0,21 %				
USD	698.000	Emirates NBD Bank 6,125 % Perpetual	669.374	0,21
Vereinigtes Königreich 14,70 %				
Asset Backed 7,22 %				
GBP	1.384.520	Agora Sécurité FRN 17.08.2031 1X A	1.567.737	0,49
GBP	959.643	Agora Sécurité FRN 17.08.2031 1X B	1.102.365	0,35
GBP	1.311.000	Azure Finance No.2 FRN 20.07.2030 A	1.525.666	0,48
GBP	135.222	Azure Finance No.2 FRN 20.07.2030 B	157.429	0,05
GBP	970.982	Business Mortgage Finance FRN 15.08.2045	1.126.625	0,35
GBP	120.000	Dowson 2022-1 B FRN 20.01.2029	138.191	0,04
GBP	590.000	Dowson FRN 20.03.2028 1B	682.823	0,22
GBP	440.000	Finsbury Square 2021-2X B FRN 16.12.2071	494.999	0,16
GBP	1.426.342	Income Contingent Student Loans FRN 24.07.2058 2 A1	1.655.993	0,52
GBP	1.000.000	Newday Funding Master Issuer - Series 2021-2X B FRN 15.07.2029	1.139.697	0,36
GBP	900.000	Newday Partnership Funding FRN 15.12.2027 1 A	1.046.122	0,33
USD	1.628.103	Paragon Mortgages FRN 15.11.2038 12A A2C	1.516.169	0,48
USD	945.668	Paragon Mortgages FRN 15.11.2038 12X A2C	880.653	0,28
GBP	740.000	PCL Funding FRN 15.10.2025 1 B	843.244	0,27
EUR	745.393	Preferred Residential Securities FRN 15.12.2043	740.037	0,23
EUR	720.149	RMAC Securities No. 1 FRN 12.06.2044 NS2X A2C	693.403	0,22
GBP	1.197.987	RMAC Securities No. 1 FRN 12.06.2044 NS3X A2A	1.332.355	0,42
GBP	1.107.178	RMAC Securities No. 1 FRN 12.06.2044 NS4X A3A	1.216.420	0,38
GBP	1.130.000	Rochester Financing No.3 FRN 18.12.2044 3 B	1.271.634	0,40
GBP	762.338	Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 A FRN 12.07.2063	878.779	0,28
GBP	770.000	Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 B FRN 12.07.2063	866.590	0,27
GBP	630.000	Tower Bridge Funding 2022-1X A FRN 20.12.2063	721.654	0,23
GBP	160.000	Tower Bridge Funding 2022-1X B FRN 20.12.2063	180.052	0,06
GBP	998.845	Twin Bridges 2021-2 A FRN 12.09.2055	1.117.248	0,35
			22.895.885	7,22
Festverzinsliche Anleihen 6,16 %				
GBP	210.000	Allied Universal 4,875 % 01.06.2028	193.576	0,06
GBP	460.000	B&M European Value Retail 3,625 % 15.07.2025	454.846	0,14

Total Return Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere			Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)				
GBP	330.000	Barclays Perpetual 8,875 % 15.12.2170	382.291	0,12
EUR	470.000	BCP 6,75 % 30.11.2029	348.035	0,11
GBP	486.867	Broadgate Financing 5,098 % 05.04.2033	592.938	0,19
GBP	500.000	Castle UK Finco 7,00 % 15.05.2029	469.269	0,15
USD	400.000	CK Hutchison International 20 3,375 % 08.05.2050	306.394	0,10
GBP	860.000	Co-operative 5,125 % 17.05.2024	934.647	0,29
GBP	320.000	CPUK Finance 6,50 % 28.08.2026	352.102	0,11
GBP	520.000	Deuce 5,50 % 15.06.2027	482.136	0,15
GBP	250.000	Galaxy Bidco 6,50 % 31.07.2026	267.410	0,08
GBP	100.000	Iceland Bondco 4,375 % 15.05.2028	78.144	0,02
GBP	770.000	Iceland Bondco 4,625 % 15.03.2025	703.530	0,22
EUR	350.000	INEOS Quattro Finance 2 2,05 % 15.01.2026	296.287	0,09
USD	258.000	INEOS Quattro Finance 2 3,375 % 15.01.2026	208.372	0,07
EUR	400.000	Jaguar Land Rover 4,50 % 15.01.2026	332.372	0,10
USD	400.000	Jaguar Land Rover Automotive 5,625 % 01.02.2023	375.722	0,12
GBP	800.000	Maison Finco 6,00 % 31.10.2027	692.343	0,22
USD	119.000	Marks & Spencer 7,125 % 01.12.2037 A	111.191	0,04
USD	181.000	Marks & Spencer 7,125 % 01.12.2037 B	169.122	0,05
EUR	300.000	Pinnacle Bidco 5,50 % 15.02.2025	271.500	0,09
GBP	720.000	Pinnacle Bidco 6,375 % 15.02.2025	752.037	0,24
GBP	300.000	RAC Bond 4,87 % 06.05.2026	344.293	0,11
GBP	510.000	Rentokil Initial 5,00 % 27.06.2032	598.518	0,19
GBP	100.000	Severn Trent Utilities Finance 2,625 % 22.02.2033	103.014	0,03
GBP	7.302.837	UK Treasury 0,25 % 31.07.2031	7.066.953	2,23
EUR	350.000	Victoria 3,625 % 24.08.2026	274.725	0,09
EUR	300.000	Victoria 3,75 % 15.03.2028	209.481	0,07
EUR	130.000	Virgin Media 3,75 % 15.07.2030	97.924	0,03
GBP	1.280.000	Vmed O2 UK Financing I 4,00 % 31.01.2029	1.193.526	0,38
GBP	900.000	Zenith Finco 6,50 % 30.06.2027	846.371	0,27
			19.509.069	6,16
Zinsvariable Anleihe 0,23 %				
GBP	676.112	Mitchells & Butlers Finance FRN 15.12.2028	734.623	0,23
Variabel verzinsliche Anleihen 1,09 %				
GBP	360.000	HSBC 3,00 % 22.07.2028	388.414	0,12
GBP	350.000	Natwest 5,125 % Perpetual	346.247	0,11
EUR	350.000	Vodafone 3,00 % 27.08.2080	265.821	0,09
EUR	900.000	Vodafone 3,10 % 03.01.2079	863.379	0,27
GBP	350.000	Yorkshire Building Society 3,511 % 11.10.2030	372.295	0,12
USD	1.300.000	Lloyds Bank 3,511 % 18.03.2026	1.215.481	0,38
			3.451.637	1,09
USA 17,24 %				
Asset Backed 1,24 %				
USD	627.073	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R01 FRN 25.12.2041	590.346	0,19
USD	1.499.180	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R02 FRN 25.12.2041	1.406.771	0,44
USD	893.346	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DN FRN 25.02.2042	839.030	0,27
USD	723.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA1 FRN 25.01.2042	670.557	0,21
USD	430.784	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-HQA1 FRN 25.03.2042	408.817	0,13
			3.915.521	1,24
Festverzinsliche Anleihen 14,69 %				
USD	900.000	Abbvie 4,05 % 39 USD11/21/2039	771.479	0,24
EUR	580.000	Allied Universal 3,625 % 01.06.2028	442.627	0,14
USD	706.000	Amgen 3,00 % 22.02.2029	623.977	0,20
EUR	1.250.000	Ardagh Packaging Finance 2,125 % 15.08.2026 B	1.017.804	0,32
USD	500.000	Arko 5,125 % 15.11.2029	365.126	0,12
USD	800.000	Athene Global Funding 2,55 % 19.11.2030	621.865	0,20
USD	1.000.000	Autodesk 2,40 % 15.12.2031	782.927	0,25
USD	1.100.000	AutoZone 1,65 % 15.01.2031	827.491	0,26
EUR	440.000	Avantor Funding 3,875 % 15.07.2028	382.789	0,12
USD	900.000	Bank of America 4,183 % 25.11.2027	840.392	0,26
USD	364.000	Broadcom 3,419 % 15.04.2033	288.411	0,09
USD	400.000	Cars.com 6,375 % 01.11.2028	324.479	0,10
EUR	600.000	Catalent Pharma Solution 2,375 % 01.03.2028	493.667	0,16
USD	520.000	CF Industries 4,50 % 01.12.2026	496.470	0,16
EUR	1.290.000	Constellium 3,125 % 15.07.2029	998.695	0,32
USD	698.000	Corebridge Financial 3,90 % 05.04.2032	602.011	0,19
USD	300.000	CP Atlas Buyer 7,00 % 01.12.2028	213.937	0,07
EUR	510.000	Cullinan 4,625 % 15.10.2026	413.289	0,13
USD	430.000	EnLink Midstream 5,625 % 15.01.2028	381.410	0,12
USD	500.000	Fiserv 3,20 % 01.07.2026	455.301	0,14
EUR	340.000	Ford Motor Credit 3,25 % 15.09.2025	312.604	0,10
USD	1.200.000	Ford Motor Credit 3,625 % 17.06.2031	904.357	0,29
GBP	280.000	GE Capital UK Funding 5,875 % 18.01.2033	358.283	0,11
EUR	130.000	Goldman Sachs 1,25 % 07.02.2029	111.561	0,04
EUR	600.000	Goldman Sachs 3,375 % 27.03.2025	608.477	0,19
USD	1.000.000	Gray Television 4,75 % 15.10.2030	759.692	0,24
USD	1.004.000	Herbalife Nutrition 7,875 % 01.09.2025	876.147	0,28
USD	500.000	II-VI 5,00 % 15.12.2029	424.210	0,13
EUR	310.000	IQVIA 1,75 % 15.03.2026	273.202	0,09
EUR	490.000	IQVIA 2,25 % 15.01.2028	408.041	0,13
EUR	350.000	IQVIA 2,25 % 15.03.2029	278.185	0,09
USD	700.000	LABL 8,25 % 01.11.2029	514.512	0,16
USD	363.000	Lithia Motors 3,875 % 01.06.2029	297.604	0,09
USD	500.000	Lithia Motors 4,375 % 15.01.2031	413.413	0,13
USD	900.000	Lowe's 4,55 % 05.04.2049	782.489	0,25
USD	568.000	Magallanes 4,054 % 15.03.2029	499.684	0,16
USD	1.099.000	Mozart Debt Merger 5,25 % 01.10.2029	875.643	0,28
USD	458.000	MSCI 3,625 % 01.11.2031	363.407	0,11
USD	273.000	MSCI 3,875 % 15.02.2031	228.016	0,07
EUR	1.400.000	Netflix 4,625 % 15.05.2029	1.323.855	0,42
USD	500.000	NextEra Energy Capital 1,875 % 15.01.2027	431.991	0,14
USD	900.000	Norfolk Southern 2,30 % 15.05.2031	737.764	0,23
USD	400.000	OneMain Finance 5,375 % 15.11.2029	317.721	0,10
USD	400.000	OneMain Finance 6,625 % 15.01.2028	345.140	0,11
EUR	510.000	Organon 2,875 % 30.04.2028	429.489	0,14

Total Return Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere			Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)				
USD	1.000.000	Organon Finance 1 5,125 % 30.04.2031	836.075	0,26
USD	1.000.000	PayPal 2,30 % 01.06.2030	825.579	0,26
USD	600.000	PECF USS Intermediate III 8,00 % 15.11.2029	466.570	0,15
USD	600.000	Premier Entertainment 5,625 % 01.09.2029	415.443	0,13
USD	422.000	Progressive 3,00 % 15.03.2032	362.683	0,11
USD	268.000	Realogy 5,25 % 15.04.2030	194.456	0,06
USD	400.000	Rent-A-Center 6,375 % 15.02.2029	301.247	0,10
USD	1.100.000	Rocket Mortgage 3,875 % 01.03.2031	801.075	0,25
USD	400.000	Rocket Software 6,50 % 15.02.2029	280.621	0,09
USD	1.000.000	Ross Stores 1,875 % 15.04.2031	758.060	0,24
USD	1.100.000	Scripps Escrow II 3,875 % 15.01.2029	885.625	0,28
USD	1.100.000	ServiceNow 1,40 % 01.09.2030	825.622	0,26
USD	900.000	Sherwin-Williams 3,45 % 01.06.2027	824.566	0,26
USD	1.000.000	Sirius XM Radio 4,00 % 15.07.2028	840.867	0,27
EUR	1.300.000	Standard Industries 2,25 % 21.11.2026	1.018.300	0,32
USD	365.000	Summer BC Bidco 5,50 % 31.10.2026	312.933	0,10
USD	600.000	Tenet Healthcare 6,125 % 15.06.2030	541.702	0,17
EUR	920.000	TI Automotive Finance 3,75 % 15.04.2029	645.619	0,20
USD	500.000	Transcontinental Gas Pipe Line 3,95 % 15.05.2050	399.842	0,13
USD	445.000	TransDigm 8,00 % 15.12.2025	435.522	0,14
USD	800.000	United Parcel Service 4,45 % 01.04.2030	784.436	0,25
USD	1.000.000	US Bancorp 1,45 % 12.05.2025	901.235	0,28
USD	9.182.900	US Treasury 1,875 % 15.02.2032	7.937.256	2,50
USD	484.000	Virtusa 7,125 % 15.12.2028	374.510	0,12
EUR	300.000	Visa 1,50 % 15.06.2026	292.693	0,09
			46.482.171	14,69
Variabel verzinsliche Anleihen 1,31 %				
GBP	620.000	Bank of America 3,584 % 27.04.2031	681.316	0,21
USD	1.000.000	Citigroup 3,07 % 24.02.2028	890.555	0,28
GBP	670.000	Goldman Sachs 3,625 % 29.10.2029	743.180	0,24
EUR	500.000	JPMorgan Chase FRN 11.03.2027	466.708	0,15
EUR	490.000	JPMorgan Chase 1,963 % 23.03.2030	446.890	0,14
USD	1.000.000	Morgan Stanley 2,63 % 18.02.2026	915.653	0,29
			4.144.302	1,31
Sambia 0,40 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,40 %				
USD	720.000	First Quantum Minerals 6,875 % 15.10.2027	621.252	0,20
USD	700.000	First Quantum Minerals 7,50 % 01.04.2025	643.532	0,20
			1.264.784	0,40
Organismen für gemeinsame Anlagen 0,48 %				
Vereinigtes Königreich 0,48 %				
	19.000	iShares JPMorgan USD EM Bond UCITS ETF	1.530.546	0,48
		Wertpapieranlagen	**285.558.662**	**90,10**

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste EUR	% des Nettover-mögens
Derivative (1,30 %)*			
Futures 0,06 %			
(211)	EUX Euro Bobl September 2022	221.805	0,07
(4)	EUX Euro Bund September 2022	14.420	-
(19)	OSE Japan 10 Year Bond September 2022	(44.961)	(0,01)
		191.264	0,06
Swaps (0,83 %)			
Credit Default Index Swaps (0,24 %)			
24.825.000	CDX 5,00% 20.06.2026 iTraxx-Crossover Receive EUR	(775.585)	(0,24)
Zinsswaps (0,05 %)			
238.800.000	IRS 2,7060 % STIBOR 3 Month - Pay Fixed SEK	(170.487)	(0,05)
Overnight Index Swaps (0,54 %)			
14.017.000.000	OIS 0,0638 % JYON 1 Day - Receive Fixed - JPY	(1.167.941)	(0,37)
86.056.921	OIS -0,615 % SFDR1 1 Day - Receive Fixed - CHF	(1.743.002)	(0,55)
560.000	OIS 0,6392 % SONIA 1 Day - Receive Floating - GBP	78.063	0,03
120.200.000	OIS 0,996 % SONIA 1 Day - Receive Floating - GBP	1.709.902	0,54
115.800.000	OIS 1,145 % SONIA 1 Day - Receive Fixed - GBP	(2.493.206)	(0,79)
7.045.900.000	OIS 1,1878 % TONA 1 Day - Receive Floating - JPY	1.854.911	0,59
22.700.000	OIS 2,85 % SOFR 1 Day - Receive Floating - USD	47.466	0,01
		(1.713.807)	(0,54)
Devisenterminkontrakte (0,62 %)			
	Kauf 110.537 AUD: Verkauf 72.297 EUR Juli 2022	667	-
	Kauf 3.314 AUD: Verkauf 2.178 EUR Juli 2022	9	-
	Kauf 1.189 CHF: Verkauf 1.173 EUR Juli 2022	19	-
	Kauf 15.001 CHF: Verkauf 14.820 EUR Juli 2022	213	-
	Kauf 220.955 CHF: Verkauf 219.415 EUR Juli 2022	2.016	-
	Kauf 60.548 CHF: Verkauf 60.015 EUR Juli 2022	664	-
	Kauf 10.133.654 EUR: Verkauf 73.004.270 CNH September 2022	(268.489)	(0,08)
	Kauf 100.036 EUR: Verkauf 105.680 USD Juli 2022	(1.395)	-
	Kauf 12.944 EUR: Verkauf 138.063 SEK Juli 2022	78	-
	Kauf 151.578 EUR: Verkauf 159.899 USD Juli 2022	(1.891)	-
	Kauf 17.302 EUR: Verkauf 2.491.540 JPY Juli 2022	(257)	-
	Kauf 17.573.514 EUR: Verkauf 18.933.563 USD September 2022	(528.189)	(0,17)
	Kauf 18.988.686 EUR: Verkauf 19.989.238 USD Juli 2022	(196.774)	(0,06)
	Kauf 19.051.346 EUR: Verkauf 20.055.200 USD Juli 2022	(197.424)	(0,06)
	Kauf 19.213.449 EUR: Verkauf 20.225.844 USD Juli 2022	(199.103)	(0,06)
	Kauf 207.527 EUR: Verkauf 2.218.648 SEK Juli 2022	772	-
	Kauf 22.451.762 EUR: Verkauf 19.371.662 GBP Juli 2022	(70.550)	(0,02)
	Kauf 255.732 EUR: Verkauf 258.792 CHF Juli 2022	(3.618)	-
	Kauf 266.721 EUR: Verkauf 281.270 USD Juli 2022	(3.239)	-
	Kauf 28.067 EUR: Verkauf 28.536 CHF Juli 2022	(531)	-

Total Return Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste EUR	% des Nettover-mögens
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)			
	Kauf 3.259.297 EUR: Verkauf 466.129.593 JPY September 2022	(26.037)	(0,01)
	Kauf 3.742 EUR: Verkauf 533.645 JPY Juli 2022	(19)	-
	Kauf 343.856 EUR: Verkauf 297.274 GBP Juli 2022	(1.767)	-
	Kauf 37.526 EUR: Verkauf 37.801 CHF Juli 2022	(356)	-
	Kauf 384.080 EUR: Verkauf 330.000 GBP Juli 2022	408	-
	Kauf 4.764.043 EUR: Verkauf 4.110.476 GBP Juli 2022	(14.970)	-
	Kauf 4.927 EUR: Verkauf 4.233 GBP Juli 2022	6	-
	Kauf 42.195 EUR: Verkauf 5.975.313 JPY Juli 2022	82	-
	Kauf 43.423 EUR: Verkauf 463.399 SEK Juli 2022	239	-
	Kauf 43.704 EUR: Verkauf 37.698 GBP Juli 2022	(125)	-
	Kauf 52.404 EUR: Verkauf 558.815 SEK Juli 2022	328	-
	Kauf 52.737.998 EUR: Verkauf 55.516.869 USD Juli 2022	(546.509)	(0,17)
	Kauf 6.279.248 EUR: Verkauf 9.582.350 AUD Juli 2022	(45.939)	(0,01)
	Kauf 6.893.727 EUR: Verkauf 5.947.994 GBP Juli 2022	(21.662)	(0,01)
	Kauf 7.258 EUR: Verkauf 6.236 GBP Juli 2022	8	-
	Kauf 7.422.315 EUR: Verkauf 7.813.412 USD Juli 2022	(76.915)	(0,02)
	Kauf 72.016 EUR: Verkauf 71.910 CHF Juli 2022	(49)	-
	Kauf 77.024 EUR: Verkauf 824.069 SEK Juli 2022	230	-
	Kauf 8.712.531 EUR: Verkauf 7.517.281 GBP Juli 2022	(27.379)	(0,01)
	Kauf 111.161 GBP: Verkauf 129.399 EUR Juli 2022	(159)	-
	Kauf 2.977 GBP: Verkauf 3.449 EUR Juli 2022	12	-
	Kauf 218.620 GBP: Verkauf 253.473 EUR Juli 2022	704	-
	Kauf 23.750 GBP: Verkauf 27.517 EUR Juli 2022	96	-
	Kauf 3.252 GBP: Verkauf 3.757 EUR Juli 2022	24	-
	Kauf 398.287 GBP: Verkauf 461.768 EUR Juli 2022	1.297	-
	Kauf 4.998 GBP: Verkauf 5.818 EUR Juli 2022	(7)	-
	Kauf 5.660 GBP: Verkauf 6.562 EUR Juli 2022	18	-
	Kauf 59.834 GBP: Verkauf 69.642 EUR Juli 2022	(77)	-
	Kauf 74.196 GBP: Verkauf 86.024 EUR Juli 2022	239	-
	Kauf 86.136 GBP: Verkauf 99.833 EUR Juli 2022	312	-
	Kauf 224.277.500.000 IDR: Verkauf 15.397.329 USD September 2022	(368.086)	(0,12)
	Kauf 11.878.816 JPY: Verkauf 82.892 EUR Juli 2022	827	-
	Kauf 453.500.000 JPY: Verkauf 4.452.463.000 KRW September 2022	(91.728)	(0,03)
	Kauf 453.500.000 JPY: Verkauf 3.435.017 USD September 2022	(87.778)	(0,03)
	Kauf 5.196.677 JPY: Verkauf 36.304 EUR Juli 2022	321	-
	Kauf 7.618.582 JPY: Verkauf 53.123 EUR Juli 2022	571	-
	Kauf 8.181.654 JPY: Verkauf 57.094 EUR Juli 2022	569	-
	Kauf 4.378.542.500 KRW: Verkauf 453.500.000 JPY September 2022	37.139	0,01
	Kauf 1.068.325 SEK: Verkauf 99.651 EUR Juli 2022	(94)	-
	Kauf 1.727.758 SEK: Verkauf 161.633 EUR Juli 2022	(623)	-
	Kauf 12.068.992 USD: Verkauf 80.930.865 CNH September 2022	7.154	-
	Kauf 126.615 USD: Verkauf 120.641 EUR Juli 2022	883	-
	Kauf 2.901.222 USD: Verkauf 2.726.986 EUR September 2022	46.769	0,02
	Kauf 22.658.694 USD: Verkauf 330.046.532.000 IDR September 2022	541.675	0,17
	Kauf 3.389.809 USD: Verkauf 453.500.000 JPY September 2022	44.556	0,01
	Kauf 3.616.609 USD: Verkauf 4.536.854.900 KRW September 2022	107.343	0,03
	Kauf 308.811 USD: Verkauf 293.211 EUR Juli 2022	3.183	-
	Kauf 356.724 USD: Verkauf 338.339 EUR Juli 2022	4.040	-
	Kauf 39.302 USD: Verkauf 37.012 EUR Juli 2022	710	-
	Kauf 44.611 USD: Verkauf 42.291 EUR Juli 2022	526	-
	Kauf 46.831 USD: Verkauf 44.113 EUR Juli 2022	835	-
	Kauf 502.119 USD: Verkauf 472.853 EUR Juli 2022	9.075	-
	Kauf 697.517 USD: Verkauf 660.290 EUR Juli 2022	9.180	-
	Kauf 72.115 USD: Verkauf 68.470 EUR Juli 2022	746	-
		(1.957.196)	(0,62)
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,09 %			
	Kauf 17.937 EUR: Verkauf 18.757 USD Juli 2022	(73)	-
	Kauf 23.568 EUR: Verkauf 24.612 USD Juli 2022	(64)	-
	Kauf 3.569.190 EUR: Verkauf 3.066.758 GBP Juli 2022	2.539	-
	Kauf 3.582.230 EUR: Verkauf 3.089.395 GBP Juli 2022	(10.748)	-
	Kauf 30 EUR: Verkauf 31 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 30 EUR: Verkauf 32 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 273.741.841 GBP: Verkauf 318.070.389 EUR Juli 2022	292.395	0,09
	Kauf 1.568.354 USD: Verkauf 1.501.649 EUR Juli 2022	4.244	-
	Kauf 2.729 USD: Verkauf 2.613 EUR Juli 2022	7	-
		288.300	0,09
	Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	**281.421.151**	**88,80**
	Sonstiges Nettovermögen	**35.492.983**	**11,20**
	Summe Nettovermögen	**316.914.134**	**100,00**

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

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

Total Return Bond Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Fälligkeiten/ Verkauf
	EUR	EUR
China		
China (Volksrepublik) 2,68 % 21.05.2030	-	12.393.023
Europa		
CVC Cordatus Loan Fund XXI 21X B1 FRN 22.09.2034	3.000.000	-
Hayfin Emerald CLO IV 4X AR FRN 15.10.2034	3.380.000	-
Tymon Park CLO 1X A1AR FRN 21.07.2034	4.600.000	-
Deutschland		
Deutschland (Bundesrepublik) 0,00 % 15.02.2031	-	13.603.921
Deutschland (Bundesrepublik) 1,50 % 04.09.2022	61.200.000	61.185.600
Deutschland (Bundesrepublik) 1,75 % 04.07.2022	33.860.853	33.854.261
Deutschland (Bundesrepublik) 2,00 % 04.01.2022	45.271.350	45.265.050
Schaeffler 3,375 % 12.10.2028	2.387.250	-
Indonesien		
Indonesien (Republik) 8,125 % 15.05.2024	-	9.217.325
Portugal		
Portugal (Republik) 5,65 % 15.02.2024	-	11.797.749
Spanien		
Spanien (Königreich) 0,35 % 30.07.2023	-	14.229.192
Vereinigtes Königreich		
UK Treasury 0,25 % 31.07.2031	7.703.036	-
USA		
US Treasury 0,125 % 30.06.2022	31.102.173	32.693.886
US Treasury 1,625 % 15.05.2031	-	21.536.239
US Treasury 1,875 % 15.02.2032	7.920.676	-

Asian Dividend Income Fund

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

Investment-Fondsmanager
Michael Kerley und Sat Duhra

Der Fonds gab im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar um 17,3 % (netto) nach, wogegen der MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield Index in US-Dollar einen Rückgang um 10,5 % verbuchte.

Der asiatisch-pazifische Raum war im Berichtsjahr mit einer ganzen Reihe von Herausforderungen konfrontiert. Die Wirtschaftstätigkeit geriet ins Stocken, nachdem sich COVID-19 ausgebreitet hatte und die Stimmung gegenüber China ins Negative umgeschlagen war. Darüber hinaus ließen Unsicherheit über die Art der steigenden Inflationsraten und den voraussichtlichen Zinserhöhungskurs weitere Volatilität aufkommen. Die Anleiherenditen stiegen, und die US-Notenbank schwenkte auf eine restriktivere Haltung um. Vor diesem Hintergrund entwickelte sich der als Benchmark angesetzte MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield Index besser als der breitere MSCI Asia Pacific ex Japan Index, da sich Substanzaktien erholten, während Wachstumstitel aufgrund rückläufiger Gewinnerwartungen in Ungnade fielen. Außerdem wurden die Märkte durch die Ausbreitung der Omikron-Variante des Coronavirus, die steigenden Ölpreise und erhöhte Inflationskennzahlen belastet. In der Folge kamen noch der Konflikt in der Ukraine sowie zusätzlicher Aufwärtsdruck auf die Inflation hinzu.

Das letzte Quartal des Berichtsjahres brachte weitere Herausforderungen mit sich, und der Index brach aufgrund zunehmender Befürchtungen eines stagflationären Umfelds ein, nachdem die Fed ihre Zinsen im Mai um 50 Basispunkte (Bp) angehoben hatte. Im Juni folgte eine Zinserhöhung um 75 Bp, da die Inflationslage weiterhin ungünstig blieb. Bei denen Unternehmensgewinnen kam es zu weiteren Abwärtskorrekturen, da sich die Lage der Verbraucher angesichts eskalierender Lebenshaltungskosten schwieriger gestaltete. In China wurde im letzten Quartal allerdings eine Erholung verzeichnet, nachdem sich die Situation über längere Zeit hinweg schwierig gestaltet hatte, da die Stimmung durch das harte Durchgreifen der Aufsichtsbehörden in mehreren Sektoren eingetrübt wurde. In der Folge erhöhten sich die Kreditrisiken, da der chinesische Immobilienkonzern Evergrande aufgrund seiner hohen Schuldenlast in eine Schieflage geriet. In der Folge musste China allerdings einen weiteren Rückschlag hinnehmen, da das Land als Reaktion auf einen Anstieg der COVID-19-Fallzahlen erneut Ausgangsbeschränkungen verhängte. Im letzten Quartal ging die Zahl der Infektionen wieder zurück, und die Regierung ergriff eine Reihe unterstützender Maßnahmen, darunter eine Senkung des Leitzinses für fünfjährige Kredite (ein wichtiger Referenzwert für Hypotheken) um 15 Bp sowie Steuererleichterungen.

Indonesien konnte sich gegen den Trend stemmen und verbuchte eine starke Performance, was einem deutlich verbesserten COVID-19-Ausblick sowie den rasch besser werdenden makroökonomischen Aussichten zuzuschreiben war, da das Land von den hohen Rohstoffpreisen profitiert. Auf Sektorebene entwickelten sich Energiewerte besonders gut, da die Ölpreise stark stiegen, während sich der Nachfrageausblick verbesserte. Zudem waren die Bewertungen des Sektors nicht sonderlich anspruchsvoll gewesen. Der Kommunikationsdienstleistungssektor entwickelte sich angesichts seiner defensiven Merkmale in einer Phase erhöhter Marktvolatilität erfreulich, da Anleger in sicheren Anlagemöglichkeiten Zuflucht suchten. In einem von niedrigeren Wachstumserwartungen geprägten Umfeld bildete der Informationstechnologiesektor das Schlusslicht, da die Erwartungen an die Nachfrage deutlich nach unten korrigiert wurden. Dies wiederum wirkte sich auf Märkte aus, die von großen Technologieunternehmen dominiert werden, namentlich Taiwan und Südkorea, die im Laufe des Jahres am schwächsten abschnitten.

Am stärksten belastet wurde die Wertentwicklung während des Jahres durch China, wo der Einbruch der Konsumtrends sowie der Wirtschaftsdaten Unternehmen wie Chinasoft International, China Yongda Automobile Services, Topsports International und China National Building Material in Mitleidenschaft zog, sodass diese dem Fonds einige seiner größten Verluste zufügten. Positionen in Telekommunikationsunternehmen wie Telekomunikasi Indonesia Persero, HKT Trust & HKT, KT und Digital Telecommunications Infrastructure Fund zählten zu den stärksten Positionen des Fonds, da sie sowohl defensive Merkmale als auch – dank der zunehmenden Marktdurchdringung mit 5G-Diensten sowie dem Potenzial im Festnetzgeschäft – überzeugende Wachstumsperspektiven bieten. Finanziert wurden diese Positionen durch eine Verringerung der Gewichtung von Finanzwerten, da die Erwartungen im Hinblick auf steigende Zinsen durch die erhöhte Volatilität und die Annahme einer niedrigeren Rentabilität der Unternehmen gedämpft wurden.

Während des Berichtsjahres verringerten wir die Position des Fonds in Chinas deutlich, indem wir uns von zwei chinesischen Banken trennten, nachdem die Aufsichts- und Kreditrisiken aufgrund der zunehmenden Abschwächung des Immobilienmarktes gestiegen waren. Darüber hinaus verkauften wir Topsports International, da sich die Verbrauchertrends im Bereich der Sportbekleidung rapide eintrübten, sowie Venustech, einen chinesischen Spezialisten für Cybersicherheit, der einen schwächeren Ausblick präsentierte. Unter anderem waren die Verkäufe auch darauf zurückzuführen, dass wir an anderer Stelle attraktivere Chancen erkannten. Diese Transaktionen trugen dazu bei, eine deutlich höhere Allokation auf Singapur zu finanzieren, wo wir uns an Singapore Telecommunications und United Overseas Bank beteiligten. Wir gehen davon aus, dass beide Unternehmen von der Wiedereröffnung der Wirtschaft profitieren werden. Darüber hinaus werden die Banken in Singapur erheblich durch die steigenden Zinsen begünstigt, wobei der Ausblick für Kreditwachstum und Dividenden robust ist. Hinsichtlich der übrigen Aktivitäten richteten wir eine Position im chinesischen Sportbekleidungsunternehmen Li Ning ein, nachdem der Aktienkurs stark gesunken war. Der Kursrückgang bot eine interessante Möglichkeit für den Einstieg bei einem inländisch orientierten chinesischen Verbraucherunternehmen zu einer aus unserer Sicht attraktiven Bewertung.

Der Fonds stellte während des Berichtsjahres drei Optionen aus, um Prämienerträge zu erwirtschaften und sich Phasen erhöhter Volatilität zunutze zu machen. Zum Ende des Berichtsjahres waren alle drei Optionen ausgelaufen.

Das schwächere Konsumklima aufgrund der hartnäckig hohen Inflation wird gewisse Risiken für die Unternehmensgewinne mit sich bringen, sodass weitere Abwärtskorrekturen der Gewinnerwartungen folgen könnten. Zudem ist das Umfeld bereits volatil, da Anleger mit den Aussichten auf deutlich höhere Zinssätze und eine knappere Liquidität seitens der Zentralbanken konfrontiert sind. Trotz des in den letzten Monaten verzeichneten Abverkaufs an den weltweiten Aktienmärkten erscheinen die Bewertungen asiatischer Aktien im Vergleich zu ihren globalen Pendants weiterhin attraktiv. Zudem ist der Inflationsdruck innerhalb der Region weniger stark. Was den Ausblick für Dividenden anbelangt, ist unsere Zuversicht höher, wenn wir den Umfang der erwirtschafteten überschüssigen liquiden Mittel und das niedrige Niveau der ausgeschütteten Dividenden im Vergleich zu den Gewinnen betrachten. Wir konzentrieren uns auch weiterhin auf inländisch ausgerichtete Unternehmen mit starken Cashflows und nachhaltigen sowie wachsenden Dividenden.

Asian Dividend Income Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio mit Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen beliebiger Größe aus beliebigen Branchen im asiatisch-pazifischen Raum (ohne Japan) und kann auch chinesische A-Aktien halten. Die Unternehmen werden ihren Sitz in dieser Region haben oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit (direkt oder über Tochtergesellschaften) in dieser Region ausüben.

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

Strategie
Der Anlageverwalter ist bestrebt, das Ertrags- und Kapitalwachstumspotenzial der Unternehmen in Asien, einer der wachstumsstärksten Regionen weltweit, zu erfassen. Die Strategie zielt darauf ab, die starken strukturellen Wachstumschancen der Region und den Wandel hin zu einer progressiveren Dividendenkultur zu nutzen. Der disziplinierte, wertorientierte Anlageprozess legt den Schwerpunkt auf Dividendenwachstum und ertragsstarke Unternehmen.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Juni 18 %	1 Jahr zum 30. Juni 19 %	1 Jahr zum 30. Juni 20 %	1 Jahr zum 30. Juni 21 %	1 Jahr zum 30. Jun 22 %
Asian Dividend Income Fund	H2 USD (Netto)*	5,36**	5,86**	(11,80)**	24,36**	(17,26)
MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield Index***		9,57***	3,28****	(10,73)	26,86	(10,49)

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

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.
** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 USD entspricht.
*** Mit Wirkung vom 3. September 2018 änderte der Fonds seine Benchmark vom MSCI AC Asia ex Japan Index zum MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield Index. Die Angaben zur Wertentwicklung vor dem 3. September 2018 beziehen sich auf die frühere Benchmark des Fonds.
**** Die Performanceangaben sind eine Mischung aus der alten und neuen Benchmark.

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

Asian Dividend Income Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2022

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	98.395.449
Bankguthaben	12	1.676.223
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	1.096.026
Forderungen aus Anteilszeichnungen		109.274
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1.885.393
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	26
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		432.032
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		103.594.423
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	167.585
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1.572.928
Steuern und Aufwendungen		317.935
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		8.610
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	1
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		2.065.686
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		4.132.745
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**99.461.678**

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	7.609.022
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	362.026
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	3.467
Summe Erträge		7.974.515
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	1.073.728
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	64.783
Depotbankgebühren	6	48.515
Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr	6, 14	376.600
Verwahrstellengebühren	6	6.969
Sonstige Aufwendungen	6	76.642
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement")	7	47.115
Summe Aufwendungen		1.694.352
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		6.280.163
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	3	(3.293.980)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Optionskontrakten	3	364.331
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	39.061
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(130.839)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(3.021.427)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	(24.915.773)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	(13.081)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	49
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		1.107
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen und Derivate		(24.927.698)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**(21.668.962)**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Asian Dividend Income Fund

Entwicklung des Nettovermögens

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

	USD		Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	120.228.190	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		30.447.856
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	6.280.163	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(22.449.620)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(3.021.427)	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10	38.409
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(24.927.698)	Dividendenausschüttungen	11	(7.134.195)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**99.461.678**

Anteilstransaktionen

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

	A2 EUR	A2 SGD	A2 USD	A3q EUR	A3q SGD	A3q USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	76.901,48	28.175,75	391.150,49	412.547,76	202.364,61	3.652.909,93
Ausgegebene Anteile	1.664,33	2.303,89	22.934,14	98.992,88	52.163,84	1.166.172,66
Zurückgenommene Anteile	(10.024,69)	(9.087,96)	(78.927,26)	(112.024,04)	(36.403,51)	(382.140,26)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**68.541,12**	**21.391,68**	**335.157,37**	**399.516,60**	**218.124,94**	**4.436.942,33**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**18,18**	**26,32**	**18,89**	**6,94**	**10,05**	**7,22**

	A3q HRMB	A4m USD	F3q USD	G2 USD	G3q GBP	H2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	170,79	169.574,70	23.708,46	13.225,00	5.547,49	49.303,51
Ausgegebene Anteile	-	24.194,64	-	-	-	1.862,75
Zurückgenommene Anteile	-	(44.531,48)	(20.830,26)	-	(4.308,04)	(11.800,60)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**170,79**	**149.237,86**	**2.878,20**	**13.225,00**	**1.239,45**	**39.365,66**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**81,84**	**7,08**	**7,70**	**11,61**	**9,35**	**14,84**

	H2 USD	H3q EUR	H3q USD	I2 USD	I3q GBP	Q3q EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	66.155,60	2.496.200,32	1.512.957,57	89.549,92	1.804.991,50	6.098,39
Ausgegebene Anteile	6.018,79	395.809,30	444.656,00	-	1.092.812,09	-
Zurückgenommene Anteile	(19.359,42)	(978.477,49)	(164.998,50)	(16.236,84)	(319.628,87)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**52.814,97**	**1.913.532,13**	**1.792.615,07**	**73.313,08**	**2.578.174,72**	**6.098,39**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**12,46**	**8,30**	**6,38**	**21,29**	**6,74**	**7,65**

	Q3q GBP	Q3q USD	X2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	131.910,59	13.037,11	19.192,60
Ausgegebene Anteile	458,62	-	-
Zurückgenommene Anteile	(4.013,88)	-	(4.286,67)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**128.355,33**	**13.037,11**	**14.905,93**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**9,35**	**7,26**	**17,28**

Asian Dividend Income Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
143.326.430 USD	120.228.190 USD	99.461.678 USD

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
A2 EUR	16,66	19,37	18,18
A2 SGD	26,08	30,95	26,32
A2 USD	18,65	23,01	18,89
A3q EUR	7,39	7,95	6,94
A3q SGD	11,57	12,70	10,05
A3q USD	8,29	9,46	7,22
A3q HRMB	89,74	104,70	81,84
A4m USD	8,15	9,28	7,08
F3q USD	8,69	10,00	7,70
G2 USD	11,22	13,99	11,61
G3q GBP	10,35	10,58	9,35
H2 EUR	13,38	15,69	14,84
H2 USD	12,11	15,06	12,46
H3q EUR	8,69	9,43	8,30
H3q USD	7,20	8,28	6,38
I2 USD	20,64	25,69	21,29
I3q GBP	7,49	7,64	6,74
Q3q EUR	7,97	8,67	7,65
Q3q GBP	10,37	10,58	9,35
Q3q USD	8,15	9,41	7,26
X2 USD	17,27	21,17	17,28

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 20	30. Juni 21	30. Jun 22
A2 EUR	1,94%	1,94%	1,93%
A2 SGD	1,94%	1,94%	1,92%
A2 USD	1,94%	1,94%	1,93%
A3q EUR	1,95%	1,94%	1,93%
A3q SGD	1,94%	1,94%	1,93%
A3q USD	1,96%	1,93%	1,93%
A3q HRMB	1,95%	1,93%	1,93%
A4m USD	1,95%	1,94%	1,93%
F3q USD	1,14%	1,14%	1,13%
G2 USD	0,85%	0,85%	0,85%
G3q GBP	0,85%	0,85%	0,85%
H2 EUR	1,13%	1,14%	1,12%
H2 USD	1,14%	1,14%	1,12%
H3q EUR	1,14%	1,14%	1,12%
H3q USD	1,14%	1,14%	1,13%
I2 USD	1,00%	1,00%	1,00%
I3q GBP	1,00%	1,00%	1,00%
Q3q EUR	0,90%	0,90%	0,90%
Q3q GBP	0,90%	0,90%	0,90%
Q3q USD	0,90%	0,90%	0,90%
X2 USD	2,55%	2,54%	2,52%

Dividendenausschüttung je Anteil

Datum der Auszahlung	19. Aug. 21	20 Sept. 21	20. Okt. 21	18. Nov. 21	20. Dez. 21	20. Jan. 22
A3q EUR	-	-	0,221345	-	-	0,069141
A3q SGD	-	-	0,348675	-	-	0,105502
A3q USD	-	-	0,256296	-	-	0,078286
A3q HRMB	-	-	2,853415	-	-	0,890714
A4m USD	0,057118	0,102703	0,057560	0,035870	0,034625	0,035105
F3q USD	-	-	0,272475	-	-	0,082949
G3q GBP	-	-	0,296608	-	-	0,090446
H3q EUR	-	-	0,262807	-	-	0,082259
H3q USD	-	-	0,224630	-	-	0,068711
I3q GBP	-	-	0,213741	-	-	0,065199
Q3q EUR	-	-	0,241605	-	-	0,075627
Q3q GBP	-	-	0,296147	-	-	0,090437
Q3q USD	-	-	0,255119	-	-	0,078117

Datum der Auszahlung	18. Feb. 22	18. März 22	20. Apr. 22	19. Mai 22	20. Jun. 22	20. Jul. 22
A3q EUR	-	-	0,078323	-	-	0,163503
A3q SGD	-	-	0,117806	-	-	0,236375
A3q USD	-	-	0,086946	-	-	0,169923
A3q HRMB	-	-	0,980936	-	-	1,922629
A4m USD	0,034236	0,034420	0,035192	0,033652	0,032921	0,105893
F3q USD	-	-	0,092478	-	-	0,181107
G3q GBP	-	-	0,103522	-	-	0,220554
H3q EUR	-	-	0,093370	-	-	0,195357
H3q USD	-	-	0,076513	-	-	0,149956
I3q GBP	-	-	0,074697	-	-	0,158525
Q3q EUR	-	-	0,086013	-	-	0,17976
Q3q GBP	-	-	0,103469	-	-	0,219785
Q3q USD	-	-	0,087084	-	-	0,170642

Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.
Zum 30. Juni 2022 fielen keine leistungsbezogenen Gebühren für den Fonds an.

Asian Dividend Income Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettover-mögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).			
Aktien 98,93 %			
Australien 20,08 %			
Nichtbasiskonsumgüter 1,48 %			
51.089	Wesfarmers	1.473.614	1,48
Energie 4,57 %			
370.982	Santos	1.905.451	1,92
120.512	Woodside Energy	2.639.978	2,65
		4.545.429	4,57
Finanzdienstleister 3,88 %			
34.066	Macquarie	3.858.965	3,88
Grundstoffe 7,59 %			
116.687	BHP	3.314.778	3,34
103.430	OZ Minerals	1.265.519	1,27
41.838	Rio Tinto	2.964.012	2,98
		7.544.309	7,59
Immobilien 2,56 %			
415.884	Dexus	2.544.992	2,56
China 18,70 %			
Nichtbasiskonsumgüter 5,85 %			
91.400	JD.com 'A'	2.947.204	2,97
309.500	Li Ning	2.866.746	2,88
		5.813.950	5,85
Finanzdienstleister 5,50 %			
1.236.275	CITIC Securities 'H'	2.765.258	2,78
910.881	Industrial Bank 'A'	2.702.102	2,72
		5.467.360	5,50
Industrie 1,70 %			
418.868	NARI Technology 'A'	1.686.621	1,70
Informationstechnologie 1,22 %			
1.298.000	Lenovo	1.213.440	1,22
Grundstoffe 1,88 %			
8.164.000	China Forestry^	-	-
1.530.000	Zijin Mining 'H'	1.872.977	1,88
		1.872.977	1,88
Versorgungsunternehmen 2,55 %			
2.396.000	Guangdong Investment	2.540.702	2,55
Hongkong 3,23 %			
Kommunikationsdienstleistungen 3,23 %			
2.390.000	HKT Trust & HKT	3.213.615	3,23
Indien 2,08 %			
Energie 2,08 %			
754.969	Hindustan Petroleum	2.069.239	2,08
Indonesien 4,60 %			
Kommunikationsdienstleistungen 2,66 %			
9.839.900	Telekomunikasi Indonesia Persero	2.645.330	2,66
Finanzdienstleister 1,94 %			
3.648.700	Bank Negara Indonesia Persero	1.925.686	1,94
Neuseeland 2,61 %			
Kommunikationsdienstleistungen 2,61 %			
872.546	Spark New Zealand	2.600.069	2,61
Singapur 10,83 %			
Kommunikationsdienstleistungen 1,76 %			
963.100	Singapore Telecommunications	1.753.321	1,76
Finanzdienstleister 3,20 %			
168.500	United Overseas Bank	3.178.865	3,20
Immobilien 5,87 %			
761.763	Ascendas REIT	1.556.375	1,56
1.438.900	CapitaLand Integrated Commercial Trust REIT	2.237.178	2,25
1.691.200	Mapletree Logistics Trust	2.046.477	2,06
		5.840.030	5,87
Südkorea 13,16 %			
Kommunikationsdienstleistungen 4,47 %			
73.903	KT	2.073.257	2,09
104.976	SK Telecom ADR	2.370.358	2,38
		4.443.615	4,47
Finanzdienstleister 5,54 %			
43.677	KB Financial	1.620.563	1,63
403.593	Macquarie Korea Infrastructure Fund GDR	3.893.255	3,91
		5.513.818	5,54
Industrie 1,73 %			
28.668	LG	1.721.095	1,73
Informationstechnologie 1,42 %			
35.244	Samsung Electronics Vorzugsaktien	1.415.569	1,42
Taiwan 17,31 %			
Finanzdienstleister 2,58 %			
3.033.000	CTBC Financial	2.565.454	2,58
Informationstechnologie 14,73 %			
47.000	Asustek Computer	491.995	0,49
1.376.000	Hon Hai Precision Industry	5.055.845	5,08
206.000	MediaTek	4.513.730	4,54
388.000	Quanta Computer	1.041.983	1,05
42.355	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS	3.545.749	3,57
		14.649.302	14,73

Asian Dividend Income Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Thailand 3,05 %			
Kommunikationsdienstleistungen 3,05 %			
7.976.514	Digital Telecommunications Infrastructure Fund	3.034.480	3,05
Vietnam 3,28 %			
Finanzdienstleister 3,28 %			
565.325	VinaCapital Vietnam Opportunity Fund	3.263.602	3,28
	Wertpapieranlagen	**98.395.449**	**98,93**

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste USD	% des Nettover-mögens
Derivate 0,00 %*			
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,00 %			
	Kauf 15.423 CNH: Verkauf 2.273 USD Juli 2022	26	-
	Kauf 179 CNH: Verkauf 27 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 232 CNH: Verkauf 35 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 22 USD: Verkauf 146 CNH Juli 2022	-	-
	Kauf 24 USD: Verkauf 158 CNH Juli 2022	-	-
	Kauf 25 USD: Verkauf 170 CNH Juli 2022	-	-
	Kauf 35 USD: Verkauf 233 CNH Juli 2022	-	-
	Kauf 36 USD: Verkauf 247 CNH Juli 2022	-	-
	Kauf 55 USD: Verkauf 376 CNH Juli 2022	(1)	-
		25	-
	Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Einstandskosten USD 104.165.657)**	**98.395.474**	**98,93**
	Sonstiges Nettovermögen	**1.066.204**	**1,07**
	Summe Nettovermögen	**99.461.678**	**100,00**

^ Nicht börsennotierte Wertpapiere.
* Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste" den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.
** Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC (Securities and Futures Commission).
Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
Australien		
Australia & New Zealand Banking	-	4.466.900
BHP	3.323.963	-
Rio Tinto	2.942.909	3.300.152
China		
Bank of Communications 'H'	-	4.340.993
China Construction Bank 'H'	-	4.595.744
Guangdong Investment	3.246.253	-
Industrial Bank 'A'	6.019.731	-
JD.com 'A'	4.489.003	-
Hongkong		
Sun Hung Kai Properties	-	3.230.637
Indien		
Oil & Natural Gas	3.253.827	-
Singapur		
United Overseas Bank	3.840.669	-
Südkorea		
Samsung Electronics Vorzugsaktien	-	3.112.436
Taiwan		
ASE Technology	3.908.167	3.114.148
Asustek Computer	-	3.841.030
Hon Hai Precision Industry	5.087.577	-
MediaTek	6.308.012	-
Taiwan Cement	-	3.916.373
Yuanta Financial	-	3.336.867

Asian Growth Fund

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

Investment-Fondsmanager
Daniel J. Graña und Matthew Culley

Der Fonds gab im Berichtszeitraum auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar um 27,4 % (netto) bzw. 26,6 % (brutto) nach, während der MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index einen Rückgang um 23,3 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2 % in US-Dollar bei einem Minus von 21,8 % lag.

Globale Aktien waren während des Berichtsjahres stärkeren Schwankungen ausgesetzt, da Sorgen über die Pandemie, die Unterbrechung von Lieferketten und die stark steigende Inflation die Risikoprämien in die Höhe trieben und die wirtschaftliche Unsicherheit erhöhten. Die Aussichten auf höhere Zinsen führten zu einer Rotation weg von stärker wachstumsorientierten Aktien. Außerdem schürten sie die Angst vor einer möglichen Rezession in den USA und anderen Märkten, die Folgen für das weltweite Wirtschaftswachstum haben würde. Vor diesem Hintergrund war ein deutlicher Abverkauf bei Risikoanlagen zu verzeichnen – insbesondere in Ländern, Branchen und bei Unternehmen, die empfindlich auf eine Abkühlung der globalen Nachfrage reagieren.

Während des Berichtsjahres wurde die Verwaltung des Fonds auf Daniel Graña und Matthew Culley übertragen. Die relative Wertentwicklung des Fonds wurde durch mehrere Beteiligungen in China gebremst, da sich das Land wirtschaftlichen Belastungen aufgrund neuerlicher COVID-19-Lockdowns sowie einer Liquiditätskrise im Immobiliensektor ausgesetzt sah. Auch die aufsichtsrechtliche Unsicherheit setzte chinesische Anlagen unter Druck, da die Aufsichtsbehörden des Landes mit harter Hand und bisweilen recht unberechenbar vorgingen. Verstärkt wurde diese Unsicherheit dadurch, dass die US-Börsenaufsicht SEC im Rahmen des US Holding Foreign Companies Accountable Act 2020 mehrere in den USA notierte chinesische Unternehmen ins Visier nahm und ihnen striktere Prüfungsanforderungen auferlegte. Diese Entwicklung führte in Kombination mit einer verschärften Rhetorik bezüglich der Handelspolitik zu einem weitläufigen Abverkauf bei chinesischen Aktien, insbesondere im ersten Quartal 2022. Die aufsichtsrechtliche Unsicherheit und die Marktvolatilität wirkten sich negativ auf mehrere Beteiligungen des Fonds aus, insbesondere auf eine seit längerer Zeit gehaltene Position in New Oriental Education & Technology. Das ungünstige aufsichtsrechtliche Umfeld machte es für diesen privaten Bildungsdienstleister schwierig, Gewinne zu erzielen oder Kapital aufzunehmen. Wir trennten uns von der Position, da wir zu der Einschätzung gelangt waren, dass das Geschäft des Unternehmens nicht mehr tragfähig sei. Außerdem waren wir der Meinung, dass es nicht mehr besonders gut zu unserem Anlageprozess passt.

Das Engagement des Fonds in China belastete zwar die relative Wertentwicklung, gegen Ende des zweiten Quartals 2022 waren jedoch einige für den Markt ermutigende Entwicklungen zu beobachten. Insbesondere ließen sich Anzeichen dafür ausmachen, dass die chinesische Regierung allmählich begann, ihre regulatorische Kontrolle ein wenig zu lockern. Zudem waren wir der Meinung, dass sich der Konjunkturausblick für China verbessert hatte, da mehrere Großstädte ihre Lockdowns beendeten und die Regierung ihre Bereitschaft signalisierte, geld- und fiskalpolitische Maßnahmen zu ergreifen, um bei der Ankurbelung des Wirtschaftswachstums eine aktivere Rolle zu spielen.

Außerhalb Chinas kamen mehrere Positionen des Fonds durch das weltweit weniger gewisse konjunkturelle Umfeld unter Druck. Dazu zählte auch Samsung Electronics, ein Hersteller von Verbraucher- und Industrieprodukten wie Halbleiter, PCs und Smartphones. Die Aktie gab aufgrund von Sorgen über eine Abkühlung der Investitionsausgaben am Markt für Kommunikationsausrüstung nach.

Die Beteiligung des Fonds an der indonesischen Bank Central Asia wirkte sich positiv auf die relative Wertentwicklung aus. Diese kapitalstarke Bank meldete eine robuste Ertragsentwicklung, die nicht zuletzt dem positiven makroökonomischen Umfeld in Indonesien zu verdanken war. Das Land profitierte von höheren Rohstoffpreisen und veränderten Lieferkettenbeziehungen, da sich Unternehmen auf die Suche nach neuen Lieferanten für Rohstoffe wie Kohle, Palmöl, Erdgas und Rohöl außerhalb Russlands machten. Im Zuge des starken Anstiegs der Rohstoffexporte erzielte Indonesien erstmals seit 2010 einen Leistungsbilanzüberschuss, was eine Aufwertung der Währung nach sich zog. Unserer Einschätzung nach war die Bank Central Asia gut aufgestellt, um von diesem günstigen wirtschaftlichen Umfeld sowie vom starken Binnenkonsum und den weltweit höheren Zinsen zu profitieren.

Ein weiterer Titel, der die Wertentwicklung des Fonds verstärkte, war Varun Beverages, ein bekannter Abfüller von Pepsi-Produkten, der seine Präsenz auf dem indischen Markt für Erfrischungsgetränke ausgebaut hat. Der Pro-Kopf-Konsum von Erfrischungsgetränken ist in Indien nur ein Bruchteil dessen, was in anderen Ländern zu beobachten ist, und wir waren zu der Einschätzung gelangt, dass das Unternehmen in diesem Markt gut aufgestellt sei. Während der Pandemie hatten sich die geschäftlichen Trends bei Varun Beverages anfänglich abgekühlt, da die verringerte Mobilität die Umsätze mit Erfrischungsgetränken bremste. Als Reaktion darauf ergriff das Unternehmen Maßnahmen, um den Konsum zu Hause anzukurbeln, und diese Schritte trugen zur Stützung seines Umsatzwachstums bei. Da sinkende COVID-19-Raten die Mobilität der Verbraucher im ersten Quartal 2022 verbesserten, erholten sich die Umsätze mit Getränken für unterwegs allmählich, während der Konsum zu Hause stark blieb. Vor diesem Hintergrund erzielte Varun Beverages starke Finanzergebnisse, die der Entwicklung seines Aktienkurses Unterstützung boten.

Angesichts der Risiken, die mit der Inflation, höheren Zinsen und der Möglichkeit einer Rezession einhergehen, könnten die Aktienmärkte auf kurze Sicht volatil bleiben. Wir sind davon überzeugt, dass unser disziplinierter Anlageansatz uns helfen kann, diese Phase gut zu bewältigen. Dabei orientieren wir uns an unserem mehrdimensionalen Ansatz, der neben den Fundamentaldaten und der Führung eines Unternehmens auch das makroökonomische und politische Umfeld berücksichtigt. Im Sinne dieses Ansatzes haben wir die jüngsten Entwicklungen in China, darunter auch die Anzeichen für eine Lockerung der Regulierungspolitik, begrüßt. China ist eines von wenigen Schwellenländern, die in der Lage sind, eine eigene makroökonomische Politik umzusetzen. Während andere Zentralbanken ihre geld- und fiskalpolitischen Bedingungen straffen, scheint sich China mit seinen Maßnahmen zur Ankurbelung des Wachstums in die andere Richtung zu bewegen. Außerdem scheint das Land die schlimmsten Auswirkungen von COVID-19 inzwischen hinter sich gelassen zu haben, was die Logistik, die Lieferkettenbedingungen und die Mobilität der Verbraucher verbessern könnte. Aus diesen Gründen haben wir nach Gelegenheiten Ausschau gehalten, das Engagement des Fonds in China zu erhöhen, wo die Aktienbewertungen sowohl im historischen Vergleich als auch gegenüber anderen Schwellenländern attraktiv erscheinen. Vor allem halten wir weiterhin nach einer Kombination aus guten Unternehmen, guter Unternehmensführung und guten Ländern an. Wir sind davon überzeugt, dass diese Strategie auf längere Sicht günstige Anlageergebnisse liefern wird.

Während des Berichtsjahres gab es bei den Investmentfondsmanagern einige Veränderungen. Dieser Fonds wird seit dem 1. März 2022 gemeinsam von Daniel J. Graña und Matthew Culley verwaltet.

Asian Growth Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

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

Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio mit Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen beliebiger Größe aus beliebigen Branchen im asiatisch-pazifischen Raum (einschließlich des indischen Subkontinents und Australasiens, jedoch ohne Japan). Die Unternehmen werden ihren Sitz in dieser Region haben oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit (direkt oder über Tochtergesellschaften) in dieser Region ausüben. Der Fonds kann bis zu 20 % seines Vermögens in chinesische A-Aktien investieren.

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

Strategie
Der Anlageverwalter ist bestrebt, Qualitätsunternehmen zu identifizieren und das Wachstum in der dynamischen und schnell wachsenden Asien-Pazifik-Region bei unterschiedlichen Marktbedingungen zu erfassen. Der Anlageprozess beruht auf der Titelauswahl auf Basis einer gründlichen Aktienanalyse, die zu einem auf hoher Überzeugung basierenden Portfolio führt.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Juni 18 %	1 Jahr zum 30. Juni 19 %	1 Jahr zum 30. Juni 20 %	1 Jahr zum 30. Juni 21 %	1 Jahr zum 30. Jun 22 %
Asian Growth Fund	H2 USD (Netto)*	8,49**	0,28**	0,04**	37.09**	(27,43)
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index		9,57	0,81	(0,33)	39,33	(23,34)
Asian Growth Fund	H2 USD (Brutto)*	10,33**	1,47**	1,24**	38.73**	(26,58)
MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index + 2 %		11,75	2,82	1,68	42,11	(21,81)

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

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

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.
** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 USD entspricht.

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

Asian Growth Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2022

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	17.037.140
Bankguthaben	12	366.117
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	59.730
Forderungen aus Anteilszeichnungen		194
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		64.043
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	-
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		15.795
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		17.543.019
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		43.360
Steuern und Aufwendungen		97.430
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		10.446
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	14
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		151.250
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**17.391.769**

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	344.752
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	660
Summe Erträge		345.412
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	270.522
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	13.925
Depotbankgebühren	6	23.083
Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr	6, 14	107.440
Verwahrstellengebühren	6	1.799
Sonstige Aufwendungen	6	9.278
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement")	7	10.264
Summe Aufwendungen		436.311
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(90.899)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	1.073.227
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(73)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(63.935)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		1.009.219
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	(8.367.767)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(14)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(5.869)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen und Derivate		(8.373.650)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**(7.455.330)**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Asian Growth Fund

Entwicklung des Nettovermögens

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

	USD		Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	28.222.880	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		1.303.006
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(90.899)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(4.678.451)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	1.009.219	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10	(336)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(8.373.650)	Dividendenausschüttungen	11	-
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**17.391.769**

Anteilstransaktionen

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

	A2 EUR	A2 SGD	A2 USD	C2 EUR	H2 EUR	H2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	15.551,09	25,00	133.194,99	10.612,92	364,60	17,00
Ausgegebene Anteile	1.380,67	-	949,78	2.018,45	-	2.117,51
Zurückgenommene Anteile	(2.285,69)	-	(11.118,75)	(12.631,37)	-	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**14.646,07**	**25,00**	**123.026,02**	**-***	**364,60**	**2.134,51**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**186,08**	**140,20**	**114,15**	**n. z.**	**167,67**	**148,25**

	X2 EUR	X2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1,00	1.446,60
Ausgegebene Anteile	-	802,77
Zurückgenommene Anteile	-	(1.002,32)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**1,00**	**1.247,05**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**176,21**	**104,66**

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Asian Growth Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
21.200.104 USD	28.222.880 USD	17.391.769 USD

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
A2 EUR	178,06	228,14	186,08
A2 SGD	144,66	189,39	140,20
A2 USD	117,70	159,93	114,15
C2 EUR	147,45	189,87	n. Z.*
H2 EUR	157,98	203,92	167,67
H2 USD	150,18	205,88	148,25
X2 EUR	169,41	215,90	176,21
X2 USD	109,22	147,51	104,66

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 20	30. Juni 21	30. Jun 22
A2 EUR	2,04%	1,99%	1,97%
A2 SGD	2,04%	1,98%	1,97%
A2 USD	2,04%	1,98%	1,97%
C2 EUR	1,50%	1,50%	n. Z.*
H2 EUR	1,20%	1,18%	1,17%
H2 USD	1,20%	1,20%	1,17%
X2 EUR	2,63%	2,58%	2,57%
X2 USD	2,63%	2,58%	2,56%

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen
Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.
Zum 30. Juni 2022 fielen keine leistungsbezogenen Gebühren für den Fonds an.
Wenn die Gesamtkostenquoten die angestrebte Outperformance im Vergleich zur Benchmark überschreiten, liegt die Rendite wahrscheinlich unter der Rendite der Benchmark, selbst wenn das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde.

Asian Growth Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettover-mögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).			
Aktien 97,96 %			
Australien 16,99 %			
Grundstoffe 5,59 %			
27.728	Allkem	196.563	1,13
17.823	BHP	506.306	2,91
19.651	Chalice Mining	51.412	0,30
17.797	OZ Minerals	217.755	1,25
		972.036	5,59
Energie 2,21 %			
74.764	Santos	384.005	2,21
Finanzdienstleister 6,01 %			
2.686	Macquarie	304.268	1,75
23.509	National Australia Bank	444.439	2,55
35.320	QBE Insurance	296.767	1,71
		1.045.474	6,01
Gesundheitswesen 3,18 %			
2.983	CSL	552.913	3,18
China 32,17 %			
Nichtbasiskonsumgüter 8,68 %			
19.816	Alibaba	282.738	1,63
18.095	JD.com 'A'	583.475	3,35
12.400	Li Auto	241.563	1,39
8.244	Yum China	402.316	2,31
		1.510.092	8,68
Energie 2,73 %			
133.000	China Longyuan Power 'H'	257.147	1,48
43.349	Ming Yang Smart Energy 'A'	218.502	1,25
		475.649	2,73
Finanzdienstleister 4,05 %			
47.574	China Merchants Bank 'A'	299.385	1,72
181.500	CITIC Securities 'H'	405.973	2,33
		705.358	4,05
Gesundheitswesen 2,59 %			
24.500	Everest Medicines	70.179	0,41
54.500	New Horizon Health	163.754	0,94
44.900	Zai Lab	152.792	0,88
123.500	Zhaoke Ophthalmology	63.197	0,36
		449.922	2,59
Industrie 5,63 %			
38.232	Full Truck Alliance	314.841	1,81
61.691	Sany Heavy Industry 'A'	175.370	1,01
17.140	Shenzhen Inovance Technology 'A'	168.381	0,97
50.000	Xinyi Glass	119.804	0,69
5.352	Yunnan Energy New Material 'A'	199.883	1,15
		978.279	5,63
Technologie 6,13 %			
313.000	Linklogis	307.369	1,77
16.800	Tencent	759.048	4,36
		1.066.417	6,13
Telekommunikation 1,13 %			
15.546	Wingtech Technology 'A'	197.274	1,13
Versorgungsunternehmen 1,23 %			
230.000	China Water Affairs	213.551	1,23
Hongkong 6,33 %			
Finanzdienstleister 6,33 %			
56.600	AIA	613.347	3,53
9.900	Hong Kong Exchanges & Clearing	487.168	2,80
		1.100.515	6,33
Indien 11,54 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,57 %			
27.314	Varun Beverages	272.898	1,57
Finanzdienstleister 8,00 %			
19.696	HDFC Bank	335.136	1,93
21.965	Housing Development Finance	598.942	3,44
51.075	ICICI Bank	456.714	2,63
		1.390.792	8,00
Gesundheitswesen 0,92 %			
22.893	Syngene International	160.343	0,92
Telekommunikation 1,05 %			
21.088	Bharti Airtel	182.782	1,05
Indonesien 4,28 %			
Finanzdienstleister 2,55 %			
877.500	Bank BTPN Syariah	165.810	0,95
527.300	Bank Negara Indonesia Persero	278.295	1,60
		444.105	2,55
Telekommunikation 1,73 %			
1.119.700	Telekomunikasi Indonesia Persero	301.017	1,73
Philippinen 1,16 %			
Industrie 1,16 %			
59.910	International Container Terminal Services	200.971	1,16
Südkorea 6,86 %			
Technologie 6,86 %			
1.233	LEENO Industrial	123.499	0,71
775	Naver	143.403	0,82
21.092	Samsung Electronics	926.755	5,33
		1.193.657	6,86

Asian Growth Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Taiwan 15,54 %			
Technologie 13,97 %			
24.000	E Ink	152.152	0,87
153.000	Hon Hai Precision Industry	562.169	3,23
2.799	SEA	193.005	1,11
17.000	SINBON Electronics	145.366	0,84
86.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.378.209	7,92
		2.430.901	13,97
Telekommunikation 1,57 %			
34.000	Accton Technology	272.437	1,57
Vietnam 3,09 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,51 %			
54.240	Masan	261.816	1,51
Finanzdienstleister 0,32 %			
35.900	Vietnam Technological and Commercial Joint Stock Bank	54.973	0,32
Immobilien 1,26 %			
81.900	Vinhomes	218.963	1,26
	Wertpapieranlagen	**17.037.140**	**97,96**

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste USD	% des Nettover-mögens
Derivate 0,00 %*			
Devisenterminkontrakte 0,00 %			
	Kauf 64.029 EUR: Verkauf 502.493 HKD Juli 2022	(14)	-
	Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Einstandskosten USD 17.486.555)**	**17.037.126**	**97,96**
	Sonstiges Nettovermögen	**354.643**	**2,04**
	Summe Nettovermögen	**17.391.769**	**100,00**

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

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

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

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
Australien		
BHP	691.503	-
CSL	567.093	-
Macquarie	581.377	-
National Australia Bank	609.883	-
China		
China Merchants Bank 'A'	504.027	-
JD.com 'A'	529.368	-
Tencent	-	640.465
Hongkong		
AIA	-	642.215
Hong Kong Exchanges & Clearing	470.982	-
Indien		
Bajaj & Investment	-	727.922
HDFC Bank	-	634.482
ICICI Bank	554.778	-
Reliance Industries	-	678.777
Tata Consultancy Services	-	683.905
Indonesien		
Bank Central Asia	-	643.932
Südkorea		
Samsung Electronics	1.528.290	-
Samsung Electronics Vorzugsaktien	-	2.189.359
SK Hynix	-	672.814
Taiwan		
Hon Hai Precision Industry	574.260	-
MediaTek	-	669.265

Euroland Fund

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

Investment-Fondsmanager
Nick Sheridan

Der Fonds gab im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro um 13,7 % (netto) nach, wogegen der MSCI EMU Net Return EUR Index in Euro ein Minus von 13,8 % verbuchte.

Die Pandemie blieb während des Berichtsjahres ein ständiger Begleiter. Allerdings begann sich das Leben in den Industrieländern in der zweiten Hälfte des Jahres 2021 im Zuge steigender Impfquoten zu normalisieren. Mitte des Jahres 2021 setzte sich mit der starken Performance von „Glamour-/Wachstumswerten" (d. h. von Aktien, denen eine gute Geschichte zugrunde liegt, die aber sonst wenig vorzuweisen haben, bzw. von Titeln, die im Verhältnis zu ihren wahrscheinlichen Erträgen zu unverhältnismäßig hohen Bewertungskennzahlen gehandelt werden) der im Vorjahr verzeichnete Trend fort. Dies war überraschend, da die Entwicklung nicht auf bessere zugrundeliegende Erträge zurückzuführen war (was gesund gewesen wäre), sondern vielmehr auf eine allgemeine Steigerung der Bewertungen. Während dieser Phase verbesserten sich die Renditen von Substanzaktien (als Anlageklasse) im Verhältnis zu Glamour-/Wachstumswerten, gleichzeitig wurden die Titel jedoch abgewertet. Dass sich die Märkte eine Weile lang der Logik entziehen, kann durchaus vorkommen. Und das tun sie auch häufig.

Gegen Ende September 2021 begann sich das Blatt jedoch zu wenden, als die US-Notenbank andeutete, dass die Liquidität dem Finanzsystem entzogen und die US-Zinsen gegen Ende des Jahres 2022 angehoben werden könnten. Generell wird davon ausgegangen, dass niedrige Zinsen und leichte Kredite die Märkte stützen, während bei hohen Zinsen und einer restriktiven Kreditvergabe das Gegenteil gilt. Außerdem wird angenommen, dass steigende Zinsen für Vermögenswerte mit einer langen Duration (Glamour-/Wachstumswerte) ungünstig sind, da sie den Abzinsungssatz erhöhen und den Wert künftiger Erträge senken. Dementsprechend war am Markt ein Führungswechsel zu beobachten, bei dem Wachstumswerte ihre Spitzenposition an Substanztitel abgeben mussten.

Oktober 2021 dürfte wohl der Monat gewesen sein, in dem die Anleger begannen, allmählich zu vermuten, dass die Inflation vielleicht nicht ganz so „vorübergehend" sein würde wie angenommen. Die Inflationserwartungen waren zuvor weltweit angestiegen, da sich die Wirtschaft erholt hatte und dabei unter anderem Engpässe/Verknappungen entstanden waren – nicht zuletzt bei Siliziumchips. Chinas „Null-COVID-19-Politik" trug nicht gerade zur Verbesserung der Lage bei. Bis November war die Inflationskatze endgültig aus dem Sack, als der Fed-Vorsitzende Jerome Powell feststellte, dass er sich wohl geirrt hatte, als er die Inflation als vorübergehend bezeichnet hatte. Anscheinend hatten die Marktteilnehmer missverstanden, wie lange eine solche „vorübergehende" Phase andauern könnte. Eine bessere Formulierung wurde benötigt. Zudem trat im November die neue COVID-19-Variante Omikron auf, wodurch sich die Wiedereröffnung der Weltwirtschaft weiter hinauszögerte.

Der Jahreswechsel bot – wie immer – Anlass für viele Diskussionen und Vorhersagen über das kommende Jahr. Das erscheint immer eher sinnfrei, denn der Beginn eines neuen Jahres ist schließlich von Menschen willkürlich gewählt, und wirtschaftliche und politische Trends ändern sich nur selten über Nacht. In diesem Jahr kam es jedoch zu einem raschen Wandel an den Märkten, da Anleger das Potenzial für problematische Inflationsraten zu akzeptieren schienen. Wachstumswerte, die so lange von niedrigen Zinsen und hoher Liquidität profitiert hatten, wurden verkauft, während Substanzwerte in den Mittelpunkt rückten. Wie immer, wenn sich die Märkte schnell verändern, wurden diese Bewegungen durch eine hohe Hebelung verstärkt. Bei den Substanzwerten waren günstige und qualitativ schwächere Titel an der Tagesordnung. Einerseits profitierte der Fonds davon, dass die Anleger Substanzwerten mehr Beachtung schenkten, andererseits versuchen wir jedoch, eine übermäßige Verschuldung zu vermeiden.

Im Februar marschierte Russland in der Ukraine ein. Glücklicherweise sind solche Ereignisse selten. Allerdings waren die Auswirkungen auf die Märkte tiefgreifend, da die europäische Friedensdividende wegfiel, die Inflation anstieg, die Energieunabhängigkeit an Bedeutung gewann und die Versorgungsketten für Waren und Lebensmittel unweigerlich unter mehr Druck gerieten. Auch die europäischen Verteidigungshaushalte begannen zu steigen. Als Reaktion auf die Invasion verhängte der Westen Wirtschaftssanktionen gegen Russland. Auf Russland entfallen zwar nur etwa 3 % des weltweiten BIP, auf China (das Russland zu unterstützen scheint) jedoch 18 %, so dass eine Abkopplung Chinas vom Welthandel schwerwiegende Folgen für alle hätte.

Im März begann die US-Notenbank, ihre Zinsen als Reaktion auf die steigende Inflation zu erhöhen. In der Folge schlug bei den Anlegern die Unsicherheit in Gewissheit um, dass eine zu schnelle und zu starke Anhebung der Zinssätze durch die Zentralbanken eine weltweite Rezession auslösen würde. Die Anleger gehen davon aus, dass die Betriebsmargen der Unternehmen in Zukunft sinken werden, und die Aktienkurse sind dementsprechend eingebrochen. Angesichts der hohen Erzeugerpreisinflation in Europa ist davon auszugehen, dass entweder die Verbraucherpreisinflation ansteigen oder die Gewinnmargen unter Druck geraten werden. Kein Wunder also, dass die Stimmung der Anleger, gemessen am Bank of America Fund Manager Survey, so schlecht ausfiel: 72 % (netto) der Teilnehmer (Daten von Mai) erwarteten eine Verlangsamung des globalen Wachstums. Die gute Nachricht ist, dass Umfragen wie diese längerfristig eher als konträrer Indikator dienen.

Die Europäische Zentralbank (EZB) kündigte im Juni an, dass ihre Ankäufe von Vermögenswerten Ende desselben Monats auslaufen würden. Auf ihrer nächsten Sitzung sagte sie eine Zinserhöhung um 25 Basispunkte zu und ließ durchblicken, dass im September mit einer weiteren Anhebung um 50 Bp zu rechnen sei, sofern der Inflationsdruck nicht zeitnah nachlasse. Angesichts der Tatsache, dass die EZB in ihren Reaktionen auf die Inflation hinter der Fed zurückliegt, erscheint dies eher unwahrscheinlich. Die Folge: Unsicherheit im Euroraum und Schwäche des Euro, da sich die Renditespreads der Region anpassten, um die Finanzstärke einzelner Länder zu berücksichtigen.

Vor diesem Hintergrund blieb der Umschlag des Fonds niedrig. Wir nahmen zwar gewisse Änderungen vor, der Großteil unserer Tätigkeit konzentrierte sich jedoch auf die Anpassung der Gewichtungen unserer bestehenden Positionen. Zu den während des Berichtszeitraums ins Portfolio aufgenommenen Titeln zählten beispielsweise OCI (ein kostengünstiger Hersteller von Düngemitteln), Kering (ein Anbieter von Luxusgütern) und Bekaert (ein Anbieter von Technologien zur Verarbeitung von Stahldraht und Beschichtungen).

Euroland Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem MSCI EMU Net Return EUR Index nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen beliebiger Größe aus beliebigen Branchen in der Eurozone. Es handelt sich dabei um Unternehmen, die in der Eurozone ansässig sind oder dort ihre Hauptgeschäftstätigkeit haben.

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

Strategie
Der Anlageverwalter verfolgt einen disziplinierten Anlageprozess, der die Anlegerstimmung außer Acht lässt, um von Fehlbewertungen am Markt zu profitieren. Der Anlageprozess verbindet die „Bottom-up"-Analyse (auf Unternehmensebene) mit einem qualitativen Überblick, der dem Team hilft, Risiken zu kontrollieren und gleichzeitig die Performance zu maximieren. Der Prozess zielt darauf ab, ein Portfolio von Unternehmen mit etablierten Erfolgsbilanzen aufzubauen, deren Kursniveau nicht ihrem inneren Wert bzw. ihren Zukunftsaussichten entspricht.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Juni 18 %	1 Jahr zum 30. Juni 19 %	1 Jahr zum 30. Juni 20 %	1 Jahr zum 30. Juni 21 %	1 Jahr zum 30. Jun 22 %
Euroland Fund	H2 EUR (netto)*	(0,53)**	(0,38)**	(4,17)**	32,04**	(13,72)
MSCI EMU Net Return EUR Index		3,30	2,04	(5,55)	30,21	(13,82)

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

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

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 EUR in die Anteilsklasse H2 EUR geändert.
** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 EUR entspricht.

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

Euroland Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2022

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	861.872.180
Bankguthaben	12	4.917.235
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	497.323
Forderungen aus Anteilszeichnungen		7.648.750
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		2.766.119
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	574.822
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		1.491.486
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		879.767.915
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	23
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		3.535.530
Steuern und Aufwendungen		2.352.112
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		2.152.419
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	101.785
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		193.207
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		8.335.076
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**871.432.839**

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	36.952.447
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	5.691
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	30.089
Summe Erträge		36.988.227
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	11.386.620
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	412.250
Depotbankgebühren	6	77.687
Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr	6, 14	2.357.415
Verwahrstellengebühren	6	73.535
Sonstige Aufwendungen	6	470.183
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	139.906
Besteuerung („Taxe d'abonnement")	7	300.309
Summe Aufwendungen		15.217.905
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		21.770.322
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	60.821.178
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	9.330.243
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		150.177
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		70.301.598
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	(241.053.440)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(326.940)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		1.633
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen und Derivate		(241.378.747)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**(149.306.827)**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Euroland Fund

Entwicklung des Nettovermögens

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

	EUR		Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.160.536.370	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		656.983.615
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	21.770.322	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(795.817.125)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	70.301.598	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10	(769.987)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(241.378.747)	Dividendenausschüttungen	11	(193.207)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**871.432.839**

Anteilstransaktionen

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

	A1 EUR	A2 EUR	A2 USD	A2 HCHF	A2 HSGD	A2 HUSD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	215.831,69	6.602.915,65	127.773,89	120.417,76	27.614,91	2.612.685,44
Ausgegebene Anteile	7.005,78	1.251.161,56	119.848,52	26.596,97	3.925,47	513.873,50
Zurückgenommene Anteile	(124.525,70)	(3.350.720,16)	(177.053,75)	(54.190,07)	(7.740,96)	(410.693,24)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**98.311,77**	**4.503.357,05**	**70.568,66**	**92.824,66**	**23.799,42**	**2.715.865,70**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**10,73**	**51,07**	**9,53**	**10,97**	**13,23**	**14,90**

	C2 EUR	F2 HUSD	G2 EUR	H1 EUR	H2 EUR	H2 HCHF
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6.425.242,07	249,00	23.375.804,00	283.675,81	4.514.674,97	552.156,71
Ausgegebene Anteile	5.755.159,56	25.997,61	21.579.937,92	28.666,63	955.013,61	169.936,96
Zurückgenommene Anteile	(9.609.651,96)	-	(14.232.046,07)	(63.370,08)	(3.057.171,63)	(104.562,06)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**2.570.749,67**	**26.246,61**	**30.723.695,85**	**248.972,36**	**2.412.516,95**	**617.531,61**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**12,14**	**11,44**	**14,54**	**9,64**	**14,40**	**11,87**

	H2 HGBP	H2 HUSD	I1 EUR	I2 EUR	I2 USD	I2 HGBP
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	110.149,09	221.860,76	427.703,93	7.159.187,36	51.156,88	33.854,45
Ausgegebene Anteile	11.334,13	185.443,28	-	3.388.732,52	2.741.132,72	19.000,00
Zurückgenommene Anteile	(36.328,27)	(130.277,81)	(75.675,32)	(7.886.568,04)	(1.656.257,87)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**85.154,95**	**277.026,23**	**352.028,61**	**2.661.351,84**	**1.136.031,73**	**52.854,45**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**15,65**	**13,42**	**12,38**	**15,66**	**9,95**	**12,32**

	I2 HUSD	X2 EUR	X2 HUSD	Z2 HGBP
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	189.432,71	150.581,97	114.822,52	-*
Ausgegebene Anteile	575.967,03	13.679,99	12.472,81	166,67
Zurückgenommene Anteile	(242.795,33)	(30.819,05)	(48.897,67)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**522.604,41**	**133.442,91**	**78.397,66**	**166,67**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**14,02**	**46,95**	**12,39**	**13,52**

* Die Anteilsklasse wurde in dem Jahr aufgelegt.

Euroland Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
700.310.278 EUR	1.160.536.370 EUR	871.432.839 EUR
784.978.284 USD	1.379.449.172 USD	906.427.839 USD

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
A1 EUR	9,76	12,66	10,73
A2 EUR	45,54	59,65	51,07
A2 USD	9,15	12,71	9,53
A2 HCHF	9,78	12,78	10,97
A2 HSGD	11,58	15,27	13,23
A2 HUSD	12,96	17,12	14,90
C2 EUR	10,75	14,14	12,14
F2 HUSD	9,85	13,06	11,44
G2 EUR	12,68	16,78	14,54
H1 EUR	8,83	11,46	9,64
H2 EUR	12,64	16,69	14,40
H2 HCHF	10,42	13,72	11,87
H2 HGBP	13,59	18,02	15,65
H2 HUSD	11,57	15,30	13,42
I1 EUR	11,35	14,73	12,38
I2 EUR	13,72	18,13	15,66
I2 USD	9,40	13,17	9,95
I2 HGBP	10,70	14,18	12,32
I2 HUSD	12,06	15,98	14,02
X2 EUR	42,38	55,18	46,95
X2 HUSD	10,89	14,32	12,39
Z2 HGBP	n. Z.	n. Z.	13,52 *

* Die Anteilsklasse wurde in dem Jahr aufgelegt.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 20	30. Juni 21	30. Jun 22
A1 EUR	1,91%	1,88%	1,86%
A2 EUR	1,90%	1,87%	1,86%
A2 USD	1,89%	1,90%	1,86%
A2 HCHF	1,90%	1,88%	1,86%
A2 HSGD	1,90%	1,88%	1,87%
A2 HUSD	1,90%	2,00%	1,87%
C2 EUR	1,50%	1,50%	1,50%
F2 HUSD	1,08%	1,73%	1,06%
G2 EUR	0,85%	0,85%	0,72%
H1 EUR	1,10%	1,08%	1,06%
H2 EUR	1,10%	1,09%	1,06%
H2 HCHF	1,10%	1,08%	1,06%
H2 HGBP	1,10%	1,08%	1,15%
H2 HUSD	1,09%	1,91%	1,07%
I1 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
I2 EUR	1,00%	1,00%	1,05%
I2 USD	1,00%	1,00%	1,04%
I2 HGBP	1,00%	1,00%	1,03%
I2 HUSD	1,00%	1,71%	1,04%
X2 EUR	2,50%	2,48%	2,46%
X2 HUSD	2,50%	2,56%	2,49%
Z2 HGBP	n. Z.	n. Z.	0,07%*

* Die Anteilsklasse wurde in dem Jahr aufgelegt, und mit Ausnahme der Performancegebühr ist der Satz annualisiert.
Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.
Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. Juni 2022.
Die in Bezug auf leistungsbezogene Gebühren während des Zeitraums erzielten Beträge werden in Erläuterung 6 angegeben.

Dividendenausschüttung je Anteil

	Datum der Auszahlung	20. Jul. 22
A1 EUR		0,110943
H1 EUR		0,255106
I1 EUR		0,337431

Euroland Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).			
Aktien 98,91 %			
Österreich 3,61 %			
Energie 2,05 %			
396.182	OMV	17.842.056	2,05
Industrie 1,56 %			
355.025	Andritz	13.569.056	1,56
Belgien 1,70 %			
Grundstoffe 1,70 %			
165.842	Bekaert	5.127.835	0,59
128.431	Solvay	9.674.707	1,11
		14.802.542	1,70
Frankreich 27,48 %			
Grundstoffe 1,30 %			
134.622	Arkema	11.289.401	1,30
Nichtbasiskonsumgüter 5,04 %			
305.983	Faurecia	5.679.809	0,65
31.615	Kering	15.308.773	1,76
395.501	Publicis	18.228.641	2,09
50.983	Trigano	4.708.280	0,54
		43.925.503	5,04
Energie 4,37 %			
752.030	TotalEnergies	38.071.519	4,37
Finanzdienstleister 5,35 %			
488.772	Amundi	25.587.214	2,94
465.588	BNP Paribas	21.018.970	2,41
		46.606.184	5,35
Gesundheitswesen 4,79 %			
428.090	Sanofi	41.713.090	4,79
Industrie 3,77 %			
197.089	Eiffage	16.780.157	1,93
1.108.971	Rexel	16.080.080	1,84
		32.860.237	3,77
Technologie 2,86 %			
151.246	Capgemini	24.925.341	2,86
Deutschland 20,73 %			
Grundstoffe 2,18 %			
313.771	Brenntag	19.023.936	2,18
Nichtbasiskonsumgüter 6,65 %			
336.394	Mercedes-Benz	18.478.122	2,12
636.664	Porsche Automobil	39.485.901	4,53
		57.964.023	6,65

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Finanzdienstleister 2,34 %			
112.686	Allianz	20.427.718	2,34
Gesundheitswesen 3,38 %			
518.552	Bayer	29.474.496	3,38
Industrie 2,85 %			
708.252	Deutsche Post	24.831.315	2,85
Telekommunikation 3,33 %			
1.535.193	Deutsche Telekom	28.981.373	3,33
Irland 1,93 %			
Industrie 1,93 %			
250.150	CRH	8.054.205	0,92
272.094	Smurfit Kappa	8.776.392	1,01
		16.830.597	1,93
Italien 6,65 %			
Energie 1,04 %			
1.769.144	Snam	9.081.016	1,04
Finanzdienstleister 2,64 %			
2.580.154	Poste Italiane	22.971.111	2,64
Versorgungsunternehmen 2,97 %			
4.932.750	Enel	25.882.139	2,97
Luxemburg 1,37 %			
Grundstoffe 1,37 %			
553.286	ArcelorMittal	11.909.481	1,37
Niederlande 18,27 %			
Grundstoffe 1,22 %			
338.363	OCI	10.617.831	1,22
Nichtbasiskonsumgüter 2,29 %			
217.584	Wolters Kluwer	19.995.970	2,29
Nicht-zyklische Konsumgüter 5,99 %			
157.525	Heineken 'A'	13.830.695	1,58
1.558.816	Koninklijke Ahold Delhaize	38.413.123	4,41
		52.243.818	5,99
Finanzdienstleister 4,87 %			
183.585	Exor	10.798.470	1,24
1.471.677	ING	13.804.330	1,58
417.360	NN	17.825.446	2,05
		42.428.246	4,87
Industrie 0,55 %			
400.120	Boskalis Westminster	4.773.432	0,55

Euroland Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Technologie 3,35 %			
106.518	ASM International	24.877.279	2,85
95.788	BE Semiconductor Industries	4.336.802	0,50
		29.214.081	3,35
Singapur 2,92 %			
Technologie 2,92 %			
856.844	STMicroelectronics	25.456.835	2,92
Spanien 1,61 %			
Versorgungsunternehmen 1,61 %			
1.419.096	Iberdrola	13.996.544	1,61
Vereinigtes Königreich 8,10 %			
Nichtbasiskonsumgüter 3,92 %			
1.338.218	RELX	34.198.161	3,92
Nicht-zyklische Konsumgüter 2,04 %			
414.208	Unilever	17.807.837	2,04
Industrie 2,14 %			
1.701.893	CNH Industrial	18.618.709	2,14
USA 4,54 %			
Nichtbasiskonsumgüter 1,21 %			
896.516	Stellantis	10.518.822	1,21
Gesundheitswesen 0,78 %			
154.999	Qiagen	6.792.056	0,78
Industrie 2,55 %			
114.866	Schneider Electric	12.768.505	1,47
304.546	Signify	9.459.199	1,08
		22.227.704	2,55
	Wertpapieranlagen	**861.872.180**	**98,91**

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste EUR	% des Nettover-mögens
Derivative 0,05 %*			
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,05 %			
	Kauf 1.109.498 CHF: Verkauf 1.067.684 EUR Juli 2022	44.227	-
	Kauf 10.749 CHF: Verkauf 10.686 EUR Juli 2022	86	-
	Kauf 102.468 CHF: Verkauf 100.722 EUR Juli 2022	1.969	-
	Kauf 126.300 CHF: Verkauf 121.344 EUR Juli 2022	5.231	-
	Kauf 14.048 CHF: Verkauf 13.808 EUR Juli 2022	270	-
	Kauf 156.157 CHF: Verkauf 154.296 EUR Juli 2022	2.202	-
	Kauf 17.426 CHF: Verkauf 16.742 EUR Juli 2022	722	-
	Kauf 21.503 CHF: Verkauf 21.247 EUR Juli 2022	303	-
	Kauf 77.641 CHF: Verkauf 77.191 EUR Juli 2022	620	-
	Kauf 8.038.428 CHF: Verkauf 7.735.478 EUR Juli 2022	320.432	0,04
	Kauf 1.025.695 EUR: Verkauf 1.084.974 USD Juli 2022	(16.069)	-
	Kauf 1.092.487 EUR: Verkauf 1.157.545 USD Juli 2022	(18.957)	-

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste EUR	% des Nettover-mögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)			
	Kauf 1.462.730 EUR: Verkauf 1.529.837 USD Juli 2022	(6.180)	-
	Kauf 10.179 EUR: Verkauf 8.860 GBP Juli 2022	(125)	-
	Kauf 10.641 EUR: Verkauf 11.129 USD Juli 2022	(45)	-
	Kauf 100 EUR: Verkauf 86 GBP Juli 2022	-	-
	Kauf 104.889 EUR: Verkauf 111.136 USD Juli 2022	(1.820)	-
	Kauf 12.633 EUR: Verkauf 13.193 USD Juli 2022	(34)	-
	Kauf 13.423 EUR: Verkauf 14.024 CHF Juli 2022	(632)	-
	Kauf 139.540 EUR: Verkauf 145.942 USD Juli 2022	(589)	-
	Kauf 16.960 EUR: Verkauf 17.206 CHF Juli 2022	(283)	-
	Kauf 163.303 EUR: Verkauf 170.766 USD Juli 2022	(662)	-
	Kauf 171.017 EUR: Verkauf 170.666 CHF Juli 2022	(20)	-
	Kauf 183.079 EUR: Verkauf 193.660 USD Juli 2022	(2.868)	-
	Kauf 186.025 EUR: Verkauf 195.920 USD Juli 2022	(2.092)	-
	Kauf 187.460 EUR: Verkauf 191.217 CHF Juli 2022	(4.173)	-
	Kauf 19.857 EUR: Verkauf 16.969 GBP Juli 2022	122	-
	Kauf 195.181 EUR: Verkauf 206.804 USD Juli 2022	(3.387)	-
	Kauf 2.961 EUR: Verkauf 4.310 SGD Juli 2022	(11)	-
	Kauf 20.286 EUR: Verkauf 17.503 GBP Juli 2022	(70)	-
	Kauf 20.872 EUR: Verkauf 18.166 GBP Juli 2022	(256)	-
	Kauf 203.644 EUR: Verkauf 207.076 CHF Juli 2022	(3.883)	-
	Kauf 21.019 EUR: Verkauf 18.145 GBP Juli 2022	(84)	-
	Kauf 21.686 EUR: Verkauf 22.677 USD Juli 2022	(88)	-
	Kauf 22.259 EUR: Verkauf 23.592 USD Juli 2022	(393)	-
	Kauf 223.201 EUR: Verkauf 235.566 USD Juli 2022	(2.983)	-
	Kauf 23.749 EUR: Verkauf 23.700 CHF Juli 2022	(3)	-
	Kauf 230.141 EUR: Verkauf 241.432 USD Juli 2022	(1.675)	-
	Kauf 24.320 EUR: Verkauf 25.725 USD Juli 2022	(381)	-
	Kauf 24.340 EUR: Verkauf 24.703 CHF Juli 2022	(416)	-
	Kauf 25.912 EUR: Verkauf 26.431 CHF Juli 2022	(577)	-
	Kauf 25.919 EUR: Verkauf 27.462 USD Juli 2022	(450)	-
	Kauf 259.663 EUR: Verkauf 271.576 USD Juli 2022	(1.097)	-
	Kauf 269.590 EUR: Verkauf 280.324 CHF Juli 2022	(11.344)	-
	Kauf 270.768 EUR: Verkauf 285.768 USD Juli 2022	(3.619)	-
	Kauf 28.214 EUR: Verkauf 28.690 CHF Juli 2022	(538)	-
	Kauf 28.881 EUR: Verkauf 24.816 GBP Juli 2022	21	-
	Kauf 29.122 EUR: Verkauf 30.582 USD Juli 2022	(243)	-
	Kauf 29.819 EUR: Verkauf 31.429 USD Juli 2022	(358)	-
	Kauf 3.509 EUR: Verkauf 3.021 GBP Juli 2022	(5)	-
	Kauf 3.891 EUR: Verkauf 4.064 USD Juli 2022	(11)	-
	Kauf 34.494 EUR: Verkauf 36.077 USD Juli 2022	(146)	-
	Kauf 36 EUR: Verkauf 31 GBP Juli 2022	-	-
	Kauf 37.280 EUR: Verkauf 38.765 CHF Juli 2022	(1.569)	-
	Kauf 40.750 EUR: Verkauf 34.823 GBP Juli 2022	250	-
	Kauf 43.033 EUR: Verkauf 37.149 GBP Juli 2022	(171)	-
	Kauf 5.056 EUR: Verkauf 7.371 SGD Juli 2022	(27)	-
	Kauf 5.641 EUR: Verkauf 8.257 SGD Juli 2022	(51)	-
	Kauf 51.028 EUR: Verkauf 53.289 USD Juli 2022	(139)	-
	Kauf 532.839 EUR: Verkauf 556.448 USD Juli 2022	(1.448)	-
	Kauf 59.250 EUR: Verkauf 50.910 GBP Juli 2022	42	-
	Kauf 6.088 EUR: Verkauf 8.945 SGD Juli 2022	(80)	-
	Kauf 6.692 EUR: Verkauf 6.998 USD Juli 2022	(27)	-
	Kauf 61 EUR: Verkauf 53 GBP Juli 2022	-	-
	Kauf 69 EUR: Verkauf 59 GBP Juli 2022	-	-
	Kauf 7.502 EUR: Verkauf 7.936 USD Juli 2022	(117)	-

Euroland Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste EUR	% des Nettover-mögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)			
	Kauf 7.998 EUR: Verkauf 8.475 USD Juli 2022	(139)	-
	Kauf 74 EUR: Verkauf 64 GBP Juli 2022	-	-
	Kauf 8.114 EUR: Verkauf 11.823 SGD Juli 2022	(39)	-
	Kauf 82.569 EUR: Verkauf 86.343 USD Juli 2022	(335)	-
	Kauf 9.906 EUR: Verkauf 8.547 GBP Juli 2022	(34)	-
	Kauf 907.259 EUR: Verkauf 948.723 USD Juli 2022	(3.679)	-
	Kauf 94.975 EUR: Verkauf 99.183 USD Juli 2022	(258)	-
	Kauf 97.092 EUR: Verkauf 101.445 CHF Juli 2022	(4.574)	-
	Kauf 98.386 EUR: Verkauf 104.072 USD Juli 2022	(1.541)	-
	Kauf 1.451.260 GBP: Verkauf 1.686.270 EUR Juli 2022	1.550	-
	Kauf 10.104 GBP: Verkauf 11.759 EUR Juli 2022	(8)	-
	Kauf 10.640 GBP: Verkauf 12.337 EUR Juli 2022	37	-
	Kauf 14.733 GBP: Verkauf 17.073 EUR Juli 2022	61	-
	Kauf 2.451 GBP: Verkauf 2.848 EUR Juli 2022	3	-
	Kauf 20.672 GBP: Verkauf 24.058 EUR Juli 2022	(16)	-
	Kauf 21.831 GBP: Verkauf 25.313 EUR Juli 2022	76	-
	Kauf 24 GBP: Verkauf 28 EUR Juli 2022	-	-
	Kauf 30.159 GBP: Verkauf 34.949 EUR Juli 2022	126	-
	Kauf 34 GBP: Verkauf 39 EUR Juli 2022	-	-
	Kauf 38 GBP: Verkauf 44 EUR Juli 2022	-	-
	Kauf 49 GBP: Verkauf 57 EUR Juli 2022	-	-
	Kauf 707.573 GBP: Verkauf 822.155 EUR Juli 2022	756	-
	Kauf 3.354 SGD: Verkauf 2.295 EUR Juli 2022	18	-
	Kauf 342.870 SGD: Verkauf 235.736 EUR Juli 2022	689	-
	Kauf 4.486 SGD: Verkauf 3.071 EUR Juli 2022	22	-
	Kauf 5.343 SGD: Verkauf 3.688 EUR Juli 2022	(4)	-
	Kauf 6.700 SGD: Verkauf 4.561 EUR Juli 2022	59	-
	Kauf 1.056.760 USD: Verkauf 1.011.814 EUR Juli 2022	2.859	-
	Kauf 10.381 USD: Verkauf 9.850 EUR Juli 2022	118	-
	Kauf 105.567 USD: Verkauf 100.036 EUR Juli 2022	1.327	-
	Kauf 12.184 USD: Verkauf 11.569 EUR Juli 2022	130	-
	Kauf 124.239 USD: Verkauf 119.423 EUR Juli 2022	(132)	-
	Kauf 13.798 USD: Verkauf 13.075 EUR Juli 2022	173	-
	Kauf 134 USD: Verkauf 129 EUR Juli 2022	-	-
	Kauf 157.470 USD: Verkauf 148.362 EUR Juli 2022	2.837	-
	Kauf 16.438 USD: Verkauf 15.800 EUR Juli 2022	(17)	-
	Kauf 20.680 USD: Verkauf 19.483 EUR Juli 2022	373	-
	Kauf 3.221 USD: Verkauf 3.056 EUR Juli 2022	37	-
	Kauf 326.448 USD: Verkauf 312.563 EUR Juli 2022	883	-
	Kauf 39.788 USD: Verkauf 37.752 EUR Juli 2022	451	-
	Kauf 4.281.006 USD: Verkauf 4.098.926 EUR Juli 2022	11.583	-
	Kauf 4.324 USD: Verkauf 4.097 EUR Juli 2022	54	-
	Kauf 435.380 USD: Verkauf 413.108 EUR Juli 2022	4.932	-
	Kauf 44.875.821 USD: Verkauf 42.967.160 EUR Juli 2022	121.423	0,01
	Kauf 5.090 USD: Verkauf 4.893 EUR Juli 2022	(5)	-
	Kauf 56.699 USD: Verkauf 53.728 EUR Juli 2022	713	-
	Kauf 585.652 USD: Verkauf 554.967 EUR Juli 2022	7.360	-
	Kauf 6.450 USD: Verkauf 6.077 EUR Juli 2022	116	-
	Kauf 66.753 USD: Verkauf 64.165 EUR Juli 2022	(71)	-
	Kauf 694.923 USD: Verkauf 667.984 EUR Juli 2022	(737)	-
	Kauf 7.967.319 USD: Verkauf 7.628.452 EUR Juli 2022	21.558	-
	Kauf 78.646 USD: Verkauf 74.623 EUR Juli 2022	891	-
	Kauf 79.847 USD: Verkauf 75.229 EUR Juli 2022	1.438	-
	Kauf 869.907 USD: Verkauf 819.591 EUR Juli 2022	15.671	-
	Kauf 90 USD: Verkauf 85 EUR Juli 2022	1	-
		473.037	0,05
	Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Einstandskosten 890.393.237 EUR)**	**862.345.217**	**98,96**
	Sonstiges Nettovermögen	**9.087.622**	**1,04**
	Summe Nettovermögen	**871.432.839**	**100,00**

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

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

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

Euroland Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Verkäufe
	EUR	EUR
Frankreich		
BNP Paribas	-	23.766.485
Bouygues	-	23.505.908
Eiffage	23.283.202	-
Kering	19.711.053	-
Publicis	25.802.744	29.746.124
Rexel	20.878.040	-
Deutschland		
Deutsche Post	22.124.188	23.796.113
SAP	55.186.995	43.256.386
Siemens	35.255.784	29.876.764
Irland		
Smurfit Kappa	19.871.220	-
Niederlande		
ASM International	-	43.812.887
Koninklijke Ahold Delhaize	34.982.233	-
Randstad	-	22.604.168
Vereinigtes Königreich		
CNH Industrial	24.206.730	-
RELX	-	23.455.109
USA		
Signify	-	23.655.991

European Growth Fund

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

Investment-Fondsmanager
Simon Rowe und Marc Schartz

Der Fonds gab im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro um 7,9 % (netto) nach, wogegen der FTSE World Europe ex UK Index in Euro ein Minus von 10,3 % verbuchte.

Das Jahr bis Ende Juni 2022 verlief für Aktien enttäuschend. Nachdem die Wertentwicklung im ersten Halbjahr 2021 im Zuge der Erholung von der COVID-19-Pandemie stark ausgefallen war, ging den Aktienmärkten aufgrund von Sorgen über ein nachlassendes Wirtschaftswachstum und steigende Inflationsraten in der Folge die Luft aus. Die Zentralbanken erkannten die Inflationsrisiken erst spät, und die Aussicht auf höhere Zinsen und die wahrscheinliche Einstellung der Konjunkturmaßnahmen der Zentralbanken führte zu einem Abverkauf bei höher bewerteten Wachstums- und Technologietiteln. Gleichzeitig setzte eine Rotation hin zu Substanzwerten wie Automobil- und Bankaktien ein. Mit dem Einmarsch Russlands in die Ukraine verschlechterte sich die Situation Ende Februar weiter. Die Öl- und Gaspreise, die infolge des knappen Angebots bereits aufwärts tendiert hatten, kletterten aufgrund der Gefahr, dass Russland seine Position als Energielieferant in dem Konflikt ausnutzen könnte, auf neue Höchststände. Angesichts der Risiken noch höherer Inputkosten, möglicher Unterbrechungen der Lieferketten sowie möglicher Zahlungsausfälle bei russischen Schuldtiteln und Derivaten setzte an den Märkten ein Abverkauf ein. Die Energiekrise verschärfte die Inflationslage, und die Zentralbanken hoben ihre Zinsen unerwartet schnell an, da sie dem Wunsch, die Inflation unter Kontrolle zu bekommen, Vorrang vor den Risiken einer Rezession einräumten. Und schließlich ließ die Aussicht auf steigende Zinssätze in Europa die Sorgen um die Tragfähigkeit der Schulden Italiens wieder aufleben, wobei sich die Spreads gegenüber deutschen Schuldtiteln deutlich ausweiteten.

Der Fonds profitierte von seinem geringeren Engagement in hoch bewerteten Wachstumsunternehmen, insbesondere in Technologieaktien und risikoreicheren Finanzunternehmen. Außerdem profitierte er von einem untergewichteten Engagement in Verbraucherwerten sowie von unserer Entscheidung, das Engagement in Industriewerten zu reduzieren. Noch offensichtlicher kam ihm eine Beteiligung am deutschen Rüstungskonzern Rheinmetall zugute, an der wir in den Jahren 2020 und 2021 festgehalten hatten, als die Aktie unter der Wahrnehmung eines schwachen ESG-Profils gelitten hatte. Wir hatten die Auffassung vertreten, dass Verteidigung und Sicherheit wichtige Voraussetzungen für soziale und wirtschaftliche Aktivitäten sind und dass die negative ESG-Einschätzung falsch sei. Rheinmetall legte im Februar als Reaktion auf die neue Sicherheitslage und die rasant steigenden Verteidigungsausgaben kräftig zu und beendete das Berichtsjahr mit einem Plus von insgesamt 161 %. Die größere Position des Fonds in MTU Aero Engines, das auch über gewisse Engagements im Verteidigungssektor verfügt, entwickelte sich ebenfalls stark. Zu den übrigen Titeln, die beachtliche Beiträge zur Wertentwicklung des Fonds beisteuerten, zählten defensive Wachstumstitel wie RELX, wo sich das Wachstum belebte. Einige Positionen des Fonds profitierten von höheren Zinssätzen, beispielsweise die Versicherungsunternehmen ASR Nederland und Sampo. Die Konzessionsgesellschaft Getlink entwickelte sich so stark, dass wir Gewinne mitnahmen. Zu den übrigen Titeln, die sich gut entwickelten, zählten der Fischzüchter Salmar sowie der Dienstleistungskonzern SPIE. Diesen Beiträgen stand ein Kursrückgang bei Worldline gegenüber, wo Sorgen über die Wettbewerbslage und die Verschuldung aufkamen. KION zeigte erhebliche Schwächen, da das Unternehmen neben Rezessionsängsten auch von höheren Inputkosten und Problemen in der Lieferkette betroffen war. Wir verkauften die Position im französischen Pflegeheimbetreiber Korian, nachdem sein Hauptkonkurrent in einen Skandal verwickelt worden war. Das französische Computerspiele-Studio Ubisoft Entertainment notierte schwach, obwohl es als mögliches Übernahmeziel gehandelt wurde. Der Fonds hatte den Energiesektor ungefähr entsprechend der Benchmark gewichtet, in erster Linie über eine Position in TotalEnergies, das dank höherer Energiepreise starke Kursgewinne erzielte.

Hinsichtlich der Änderungen im Portfolio hatten wir vor dem russischen Einmarsch in die Ukraine Gewinne bei einer Reihe von Titeln mitgenommen, die sich gut entwickelt hatten. Dazu zählten unter anderem Smurfit Kappa, Moncler, DiaSorin und Infineon Technologies. Im Zuge der Eintrübung des Konjunkturausblicks trennten wir uns von Autoliv, Volvo und DCC. Trotz des schwierigen Umfelds richteten wir neue Positionen in Solvay und Hugo Boss ein, da beide Unternehmen Turnarounds unter neuen Managementteams durchliefen. Außerdem machten wir uns den Abverkauf bei Wachstumswerten zunutze, indem wir uns selektiv an Firmen wie dem Chemikalienhändler Azelis beteiligten, der von Störungen in den Lieferketten sowie von der Inflation profitiert. Außerdem kauften wir Titel von Edenred, da das Unternehmen gut aufgestellt war, um von einem inflationären Umfeld zu profitieren. In Anbetracht des dringenden Bedarfs an Energiesicherheit richteten wir außerdem kleinere Positionen in Burckhardt Compression, Meyer Burger und Vestas Wind Systems ein.

Trotz des weitläufigen Pessimismus unter Anlegern setzten Aktien im Juli zu einer starken Rally an. Auslöser dafür war die Einschätzung, dass sich die Zentralbanken aufgrund der schwächeren Konjunktur gezwungen sehen würden, ihre Zinserhöhungen zu reduzieren oder zurückzufahren. Dies löste erneut eine Rotation hin zu Wachstumswerten und Technologiefirmen aus. So legte der Nasdaq Composite Index im Juli beispielsweise um mehr als 12 % zu. Nachdem die Renditen zehnjähriger Anleihen angesichts der Erwartungen steigender Zinsen im ersten Halbjahr 2022 stark zugelegt hatten, sind sie inzwischen wieder eingebrochen. Selbst die Spreads italienischer Schuldtitel sind trotz der politischen Turbulenzen zurückgegangen. Einige Rohstoffe – Metalle, Öl und bestimmte Agrarrohstoffe – sind zu deutlich niedrigeren Preisniveaus zurückgekehrt, auch wenn es vielleicht noch zu früh ist, um von einem raschen Rückgang der Inflationsraten (und folglich von einem günstigeren Zinsszenario) auszugehen. Angesichts der angespannten Verbraucherlage besteht nach wie vor erheblicher Aufwärtsdruck auf die Löhne, und der Ukraine-Konflikt ist weiterhin ungelöst. Diese Situation erscheint uns eher wie eine Verschnaufpause als ein starkes Aufwärtssignal für Aktien. Abgesehen von einigen ausgewählten Positionen im Bereich der Halbleiterausrüstung haben wir kein nennenswertes zyklisches Engagement aufgebaut.

European Growth Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem FTSE World Europe ex UK Index nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen aus beliebigen Branchen in Europa (ohne das Vereinigte Königreich). Die Unternehmen sind in dieser Region ansässig oder börsennotiert oder üben dort den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit aus. Der Fonds wird in der Regel eine starke Ausrichtung auf mittelgroße Unternehmen haben.

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

Strategie
Der Anlageverwalter versucht, Unternehmen mit verborgener Qualität zu identifizieren, indem er sich auf die Rentabilität des betreffenden Unternehmens und die Effizienz des Kapitaleinsatzes konzentriert. Der Fonds hat eine Tendenz zu mittelgroßen Unternehmen, da diese oft attraktive Nischen aufweisen, Wachstumspotenzial besitzen oder in Zukunft potenzielle Übernahmeziele sein könnten. Der Anlageverwalter nimmt eine langfristige Perspektive ein, die über kurzfristige Daten hinausgeht, während sich der Risikomanagementprozess darauf konzentriert, die spezifischen Risiken der Unternehmen und Branchen zu identifizieren, in denen der Fonds engagiert ist, anstatt sich auf den breiteren Markt zu beziehen.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Juni 18 %	1 Jahr zum 30. Juni 19 %	1 Jahr zum 30. Juni 20 %	1 Jahr zum 30. Juni 21 %	1 Jahr zum 30. Jun 22 %
European Growth Fund	H2 EUR (netto)*	0,31**	0,91**	(2,05)**	27,65**	(7,91)
FTSE World Europe ex UK Index		1,79	6,67	(1,02)	30,07	(10,33)

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

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

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 EUR in die Anteilsklasse H2 EUR geändert.
** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 EUR entspricht.

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

European Growth Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2022

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	33.645.006
Bankguthaben	12	597.667
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	23.097
Forderungen aus Anteilszeichnungen		-
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		270.339
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	51.885
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		274.409
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		34.862.403
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		227.011
Steuern und Aufwendungen		145.097
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		119.925
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	12.344
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		174.571
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		678.948
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**34.183.455**

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	1.119.341
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	23.778
Summe Erträge		1.143.119
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	751.302
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	29.691
Depotbankgebühren	6	17.941
Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr	6, 14	30.080
Verwahrstellengebühren	6	2.709
Sonstige Aufwendungen	6	18.119
Derivativer Aufwand	3	5.630
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement")	7	21.000
Summe Aufwendungen		876.472
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		266.647
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	6.668.741
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	2.568.800
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(4.639)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		9.232.902
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	(8.981.370)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(305.606)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		87
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen und Derivate		(9.286.889)
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**212.660**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

European Growth Fund

Entwicklung des Nettovermögens

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

	EUR		Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	55.768.756	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		3.133.127
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	266.647	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(24.751.496)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	9.232.902	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10	(5.021)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(9.286.889)	Dividendenausschüttungen	11	(174.571)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**34.183.455**

Anteilstransaktionen

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

	A2 EUR	H1 EUR	H2 EUR	I2 EUR	R1 EUR	R1 HUSD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	199.234,68	9.270,24	125,00	20.962,52	1.499.653,54	802.396,86
Ausgegebene Anteile	127.933,08	400,00	-	-	8.652,25	481,25
Zurückgenommene Anteile	(33.627,77)	(740,24)	-	(1.886,49)	(815.265,09)	(205.127,65)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**293.539,99**	**8.930,00**	**125,00**	**19.076,03**	**693.040,70**	**597.750,46**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**21,10**	**16,28**	**23,04**	**23,04**	**20,19**	**23,33**

	X2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	166,67
Ausgegebene Anteile	1.025,65
Zurückgenommene Anteile	(1.025,65)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**166,67**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**17,70**

European Growth Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
56.295.526 EUR	55.768.756 EUR	34.183.455 EUR
63.101.695 USD	66.288.456 USD	35.556.194 USD

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
A2 EUR	18,28	23,11	21,10
H1 EUR	14,28	17,99	16,28
H2 EUR	19,60	25,02	23,04
I1 EUR	16,99	n. Z.	n. Z.
I2 EUR	19,60	25,00	23,04
R1 EUR	17,68	22,25	20,19
R1 HUSD	19,92	25,32	23,33
X2 EUR	15,48	19,48	17,70

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 20	30. Juni 21	30. Jun 22
A2 EUR	1,94%	1,93%	1,91%
H1 EUR	1,15%	1,13%	1,10%
H2 EUR	1,15%	1,13%	1,10%
I1 EUR	1,00%	n. Z.	n. Z.
I2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
R1 EUR	2,00%	1,97%	1,94%
R1 HUSD	2,00%	1,98%	1,95%
X2 EUR	2,51%	2,52%	2,51%

Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.
Zum 30. Juni 2022 fielen keine leistungsbezogenen Gebühren für den Fonds an.

Dividendenausschüttung je Anteil

Datum der Auszahlung	20. Jul. 22
H1 EUR	0,287346
R1 EUR	0,125455
R1 HUSD	0,148014

European Growth Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).			
Aktien 98,42 %			
Belgien 2,89 %			
Grundstoffe 1,28 %			
5.812	Solvay	437.818	1,28
Nichtbasiskonsumgüter 0,25 %			
1.885	Kinepolis	86.013	0,25
Industrie 1,36 %			
23.283	Azelis	466.242	1,36
Dänemark 9,02 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,93 %			
5.503	Carlsberg	659.621	1,93
Energie 0,94 %			
15.751	Vestas Wind Systems	322.508	0,94
Finanzdienstleister 1,34 %			
332.059	Alm Brand	458.641	1,34
Gesundheitswesen 4,81 %			
12.990	GN Store Nord	429.469	1,26
11.736	Novo Nordisk 'B'	1.215.539	3,55
		1.645.008	4,81
Finnland 8,80 %			
Grundstoffe 1,73 %			
20.290	UPM-Kymmene	592.265	1,73
Finanzdienstleister 4,56 %			
101.205	Nordea Bank	852.652	2,50
17.027	Sampo	705.599	2,06
		1.558.251	4,56
Industrie 2,51 %			
10.600	Kone	468.679	1,37
54.521	Metso Outotec	387.699	1,14
		856.378	2,51
Frankreich 21,82 %			
Nichtbasiskonsumgüter 2,76 %			
1.374	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	782.631	2,29
3.834	Ubisoft Entertainment	161.066	0,47
		943.697	2,76
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,16 %			
7.533	Danone	396.914	1,16
Energie 4,09 %			
27.642	TotalEnergies	1.399.376	4,09
Finanzdienstleister 1,32 %			
9.991	BNP Paribas	451.044	1,32
Gesundheitswesen 5,15 %			
4.153	EssilorLuxottica	583.704	1,71
15.222	Euroapi	234.891	0,69
9.671	Sanofi	942.342	2,75
		1.760.937	5,15
Industrie 7,34 %			
15.060	Compagnie de St Gobain	603.191	1,76
10.605	Edenred	465.188	1,36
50.541	SPIE	1.034.069	3,03
11.726	Worldline	408.065	1,19
		2.510.513	7,34
Deutschland 16,63 %			
Nichtbasiskonsumgüter 5,03 %			
2.152	Adidas	357.663	1,04
15.383	Hugo Boss	758.843	2,22
10.996	Mercedes-Benz	604.010	1,77
		1.720.516	5,03
Gesundheitswesen 6,33 %			
14.994	Bayer	852.259	2,49
3.680	Merck	582.636	1,71
15.343	Siemens Healthineers	727.872	2,13
		2.162.767	6,33
Industrie 5,27 %			
14.963	Daimler Truck	367.790	1,07
10.526	KION	405.725	1,19
4.017	MTU Aero Engines	686.807	2,01
1.513	Rheinmetall	341.408	1,00
		1.801.730	5,27
Irland 1,77 %			
Finanzdienstleister 0,77 %			
117.534	AIB	261.983	0,77
Industrie 1,00 %			
10.597	CRH	341.197	1,00
Niederlande 17,09 %			
Grundstoffe 0,72 %			
4.022	Akzo Nobel	244.980	0,72
Nichtbasiskonsumgüter 3,33 %			
18.748	Universal Music	359.999	1,06
8.451	Wolters Kluwer	776.647	2,27
		1.136.646	3,33

European Growth Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Nicht-zyklische Konsumgüter 3,25 %			
23.293	Koninklijke Ahold Delhaize	573.998	1,68
4.004	Koninklijke DSM	538.137	1,57
		1.112.135	3,25
Finanzdienstleister 4,78 %			
26.264	ASR Nederland	1.005.123	2,94
8.135	Euronext	629.975	1,84
		1.635.098	4,78
Technologie 5,01 %			
3.325	ASM International	776.554	2,27
1.246	ASML	561.572	1,65
8.234	BE Semiconductor Industries	372.794	1,09
		1.710.920	5,01
Norwegen 1,05 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,05 %			
5.447	Salmar	359.697	1,05
Portugal 2,85 %			
Versorgungsunternehmen 2,85 %			
217.541	EDP - Energias de Portugal	973.931	2,85
Spanien 1,92 %			
Gesundheitswesen 1,48 %			
27.981	Grifols	504.637	1,48
Industrie 0,44 %			
8.014	Fluidra	150.583	0,44
Schweiz 6,76 %			
Gesundheitswesen 5,07 %			
11.478	Alcon	756.713	2,22
3.077	Roche stimmrechtslose Aktien	974.894	2,85
		1.731.607	5,07
Industrie 1,69 %			
856	Burckhardt Compression	340.592	1,00
582.971	Meyer Burger	237.450	0,69
		578.042	1,69
Vereinigtes Königreich 5,28 %			
Grundstoffe 1,43 %			
1.808	Linde	490.420	1,43
Nichtbasiskonsumgüter 2,87 %			
38.323	RELX	979.344	2,87
Industrie 0,98 %			
37.713	Grafton	335.599	0,98
USA 2,54 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 2,54 %			
7.845	Nestlé	867.948	2,54
	Wertpapieranlagen	**33.645.006**	**98,42**

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste EUR	% des Nettover-mögens
Derivate 0,12 %*			
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,12 %			
	Kauf 232.486 EUR: Verkauf 242.787 USD Juli 2022	(632)	-
	Kauf 238.443 EUR: Verkauf 249.341 USD Juli 2022	(967)	0,01
	Kauf 83.776 EUR: Verkauf 87.618 USD Juli 2022	(352)	-
	Kauf 464.533 EUR: Verkauf 485.844 USD Juli 2022	(1.963)	(0,01)
	Kauf 169.064 EUR: Verkauf 178.834 USD Juli 2022	(2.649)	(0,01)
	Kauf 333.140 EUR: Verkauf 352.978 USD Juli 2022	(5.781)	(0,02)
	Kauf 15.102.040 USD: Verkauf 14.459.719 EUR Juli 2022	40.863	0,12
	Kauf 316.416 USD: Verkauf 299.838 EUR Juli 2022	3.977	0,01
	Kauf 391.030 USD: Verkauf 368.412 EUR Juli 2022	7.045	0,02
		39.541	0,12
	Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Einstandskosten EUR 33.421.662)**	**33.684.547**	**98,54**
	Sonstiges Nettovermögen	**498.908**	**1,46**
	Summe Nettovermögen	**34.183.455**	**100,00**

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

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

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

European Growth Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Verkäufe
	EUR	EUR
Dänemark		
Carlsberg	-	1.336.076
Finnland		
Nordea Bank	-	1.219.024
Frankreich		
Compagnie de St Gobain	-	1.604.663
Edenred	915.149	-
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	1.191.516	-
Deutschland		
Bayer	872.074	-
Hugo Boss	1.571.134	-
KION	1.367.693	-
Mercedes-Benz	-	1.437.610
Siemens Healthineers	857.394	1.426.681
Irland		
Flutter Entertainment	1.263.883	-
Niederlande		
Akzo Nobel	-	1.344.504
ASM International	935.427	-
ASML	-	1.613.698
Euronext	993.413	-
Koninklijke Philips	970.706	-
Portugal		
EDP - Energias de Portugal	-	1.243.326
Vereinigtes Königreich		
DCC	-	1.286.734
USA		
Nestlé	-	1.520.491

Japan Opportunities Fund

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

Investment-Fondsmanager
Junichi Inoue

Der Fonds gab im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar um 19,9 % (netto) bzw. 18,9 % (brutto) nach, während der Tokyo SE First Section Index (TOPIX) ein Minus von 19,8 % verbuchte und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2 % bei -18,2 % lag.

Das Berichtsjahr verlief ungewöhnlich. Im ersten Halbjahr legten globale Aktien stark zu, da die Geldpolitik locker blieb, während sich die Weltwirtschaft als unerwartet stark erwies. Zyklische Sektoren entwickelten sich sehr gut, was nicht zuletzt darauf zurückzuführen war, dass Gewinnerwartungen nach oben korrigiert wurden. Gegen Ende des vierten Quartal 2021 begann sich die Marktstimmung allmählich zu verändern, als beim US-Verbraucherpreisindex eine Beschleunigung einsetzte. In der zweiten Hälfte des Berichtsjahres wurden die hohen Inflationsrisiken, die durch den Einmarsch Russlands in der Ukraine angeheizt wurden, schließlich zur Realität. Die Aktienmärkte gingen ab Anfang 2022 auf rasante Talfahrt, da die US-Notenbank der Eindämmung der Inflation nun höhere Priorität einräumte als einer Unterstützung der Wirtschaft. Im Mai hob die Fed ihre Zinsen um 0,50 % an und überraschte dann den Markt im Juni mit einem weiteren Zinsschritt um 0,75 %. Es ist davon auszugehen, dass die US-Zinsen bis Ende des Jahres 2022 oberhalb der Marke von 3,25 % liegen werden – und damit deutlich höher als noch zu Beginn dieses Jahres erwartet.

In Japan gestaltete sich die Dynamik zwar ähnlich wie am globalen Markt, Aktien erwiesen sich in Lokalwährung jedoch als belastbar, sodass der TOPIX Total Return Index lediglich um 1,4 % nachgab. In US-Dollar gemessen belief sich die Rendite jedoch auf -19,8 %, da der japanische Yen stark (um 18 %) gegenüber dem US-Dollar abgewertet wurde. Grund hierfür war vor allem die unterschiedliche geldpolitische Ausrichtung der beiden Märkte.

Wir hielten konsequent an unserem bisherigen Investmentansatz fest und konzentrierten uns auf Unternehmen, die einen positiven Cashflow erzielen und den Shareholder Value im Laufe der Zeit steigern können. Unsere Bewertungsdisziplin und der Anlagestil lieferten auf Basis der dreijährigen Performance gute Ergebnisse, wobei die Renditen des Fonds die der Benchmark übertrafen.

Der Fonds entwickelte sich in der ersten Hälfte des Berichtsjahres positiv. Während der Konjunkturzyklus eine reifere Phase erreichte, konzentrierte sich der Markt auf Chancen bei der Titelauswahl und nahm zunehmend von Top-Down-Entscheidungen Abstand. Im zweiten Halbjahr ging die Risikobereitschaft am Markt jedoch zurück, da sich die Inflation beschleunigte. Dementsprechend wurden die Aktivitäten durch Top-Down-Entscheidungen dominiert, beispielsweise durch den Verkauf von Aktien mit hohen Bewertungskennzahlen oder zyklischem Charakter. Da wir einen erheblichen Teil des Risikos für die Titelselektion verwenden, war diese Situation für den Fonds nicht ideal.

Auf Einzeltitelebene leisteten die seit langem gehaltenen Positionen des Fonds, beispielsweise in Tokio Marine, Daiichi Sankyo und Mitsubishi, erhebliche Beiträge zur Wertentwicklung. SoftBank, Nintendo und Otsuka hingegen belasteten die Performance am stärksten. Hinsichtlich der Handelsaktivitäten verkauften wir die Position im Nomura Research Institute, da das Wertpotenzial des Titels voll ausgereizt worden war. Auch von SoftBank trennten wir uns, da es keinerlei Anzeichen für eine Verbesserung der Governance gab. Im Jahresverlauf wurden neue Positionen in Ebara und Lixil eingerichtet. Diese beiden Unternehmen hatten ihre Governance in den letzten Jahren erheblich verbessert, was deutlich effektivere Kapitalallokationsentscheidungen mit sich gebracht hatte. Ein Rückgang der Aktienkurse aufgrund kurzfristiger Ertragssorgen bot uns jeweils gute Einstiegsmöglichkeiten. Die jüngste Steigerung der Inputpreise ist für die Unternehmensgewinne zwar allgemein ungünstig, sie hat Unternehmen jedoch interessante Gelegenheiten geboten, ihre Preismacht auszuüben, wodurch sich die Margen im Laufe des Zyklus schließlich wieder verbessern sollten.

Wie lange der Konflikt in der Ukraine andauern wird und welche breiteren geopolitischen Folgen er nach sich ziehen wird, lässt sich nicht abschätzen. Die Risikobereitschaft des Marktes könnte niedrig bleiben, bis die Auswirkungen des neuerlichen Inflationsdrucks auf das weltweite Wirtschaftswachstum klarer geworden sind. Wir gehen davon aus, dass der Markt angesichts der mangelnden Klarheit kurzfristig volatil bleiben könnte. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts bewegten sich die Bewertungen auf einem sehr attraktiven Niveau, und das Kurs-Gewinn-Verhältnis lag beim 13,6-Fachen (Geschäftsjahr bis März 2023). Unterdessen hat eine Rendite von 2,5 % in Lokalwährung Schutz vor weiteren Verlusten geboten.

Wir haben unseren Ansatz konsequent verfolgt. Wir konzentrieren uns auf Unternehmen, die unserer Einschätzung nach Shareholder Value schaffen können, indem sie Renditen auf ihre freien Cashflow erzielen, die ihre Kapitalkosten übersteigen. Wir sind der Meinung, dass dieser Ansatz, der sich auf die fundamentale Stärke von Unternehmen konzentriert, in einem schwierigen wirtschaftlichen Umfeld besser funktionieren könnte. In der ersten Hälfte des Jahres 2022 wurde die Marktlage jedoch durch Inflations- und Rezessionsängste bestimmt, während Gelegenheiten auf Einzeltitelebene weitgehend ignoriert wurden. Anstatt den Fonds neu auszurichten, um makroökonomischen Risiken entgegenzuwirken, werden wir uns die Marktlage zunutze machen, um Titel auszuwählen, die unserer Einschätzung nach im Verhältnis zu ihrem inneren Wert unterbewertet sind. Wir sind stark von den Aktien überzeugt, die wir halten, und wir konzentrieren uns auch weiterhin auf die Titelauswahl, die für die künftige Fondsperformance voraussichtlich ein wichtiger Bestimmungsfaktor sein dürfte.

Japan Opportunities Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Tokyo SE First Section Index um 2 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio mit Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen beliebiger Größe aus beliebigen Branchen in Japan.

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

Strategie
Der Anlageverwalter strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs an, indem er in unterbewertete, Cashflow generierende und kapitaleffiziente Unternehmen investiert, die Wertschöpfung für die Anleger erzielen können, Der Schwerpunkt liegt auf der Titelauswahl. Diese ist das Ergebnis einer strengen Fundamentaldatenanalyse und einer strikten Bewertungsdisziplin und beinhaltet ein starkes Risikomanagement. Der Fonds besteht aus einem diversifizierten Portfolio von Unternehmen aus verschiedenen Sektoren, das nach Ansicht des Anlageverwalters das Potenzial hat, sich im Laufe der Zeit gut zu entwickeln.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Juni 18 %	1 Jahr zum 30. Juni 19 %	1 Jahr zum 30. Juni 20 %	1 Jahr zum 30. Juni 21 %	1 Jahr zum 30. Jun 22 %
Japan Opportunities Fund	H2 USD (Netto)*	4,72**	(2,22)**	9,36**	22,40**	(19,85)
Tokyo SE First Section Index (TOPIX)		10,89	(6,00)	2,56	23,38	(19,75)
Japan Opportunities Fund	H2 USD (Brutto)*	6,12**	(1,15)**	10,85**	24,08**	(18,85)
Tokyo SE First Section Index (TOPIX) + 2 %		13,10	(4,13)	4,63	25,85	(18,15)

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

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

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.
** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 USD entspricht.

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

Japan Opportunities Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2022

	Erläuterungen	JPY
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	3.899.698.750
Bankguthaben	12	50.014.826
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	7.715.091
Forderungen aus Anteilszeichnungen		6.396.283
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		36.176.576
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	100.243
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		-
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		4.000.101.769
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		35.545.424
Steuern und Aufwendungen		14.435.081
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		2.747.276
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	48.123
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		52.775.904
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**3.947.325.865**

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	JPY
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	70.478.777
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	7.671
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	1.214.062
Summe Erträge		71.700.510
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	52.333.932
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	2.499.014
Depotbankgebühren	6	664.955
Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr	6, 14	16.529.778
Verwahrstellengebühren	6	264.668
Sonstige Aufwendungen	6	1.867.266
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	1.302.702
Besteuerung („Taxe d'abonnement")	7	1.754.590
Summe Aufwendungen		77.216.905
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(5.516.395)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	367.395.278
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	2.213.116
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(3.187.527)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		366.420.867
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw./ -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	(409.026.698)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	50.124
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		4.153
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen und Derivate		(408.972.421)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**(48.067.949)**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Japan Opportunities Fund

Entwicklung des Nettovermögens

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

	JPY		Erläuterungen	JPY
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	4.152.556.807	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		2.170.309.650
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(5.516.395)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(2.326.850.890)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	366.420.867	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10	(621.753)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(408.972.421)	Dividendenausschüttungen	11	-
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**3.947.325.865**

Anteilstransaktionen

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

	A2 USD	C2 EUR	H2 USD	I2 JPY	I2 USD	I2 HUSD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.336.212,47	157.973,36	5.656,27	193.178,03	59.130,57	166,67
Ausgegebene Anteile	596.259,93	94.672,40	270,50	-	109.691,43	24.913,65
Zurückgenommene Anteile	(701.940,05)	(62.726,32)	(1.697,97)	-	(101.178,93)	(24.460,05)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**1.230.532,35**	**189.919,44**	**4.228,80**	**193.178,03**	**67.643,07**	**620,27**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**17,24**	**22,22**	**15,59**	**1.155,31**	**20,02**	**25,25**

	X2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	19.842,25
Ausgegebene Anteile	2.489,38
Zurückgenommene Anteile	(5.020,09)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**17.311,54**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**15,63**

Japan Opportunities Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
3.343.499.093 JPY	4.152.556.807 JPY	3.947.325.865 JPY
31.033.038 USD	37.583.098 USD	28.942.520 USD

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
A2 USD	17,86	21,69	17,24
C2 EUR	21,19	24,37	22,22
H2 USD	15,89	19,45	15,59
I2 JPY	n. Z.	1.167,30	1.155,31
I2 USD	20,28	24,97	20,02
I2 HUSD	20,27	25,53	25,25
X2 USD	16,38	19,79	15,63

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 20	30. Juni 21	30. Jun 22
A2 USD	2,31%	1,92%	1,90%
C2 EUR	1,50%	1,50%	1,50%
H2 USD	1,62%	1,12%	1,17%
I2 JPY	n. Z.	1,00%	1,00%
I2 USD	1,50%	1,00%	1,14%
I2 HUSD	1,14%	1,00%	2,29%
X2 USD	2,66%	2,52%	2,49%

Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.
Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. Juni 2022.
Die in Bezug auf leistungsbezogene Gebühren während des Zeitraums erzielten Beträge werden in Erläuterung 6 angegeben.
Wenn die Gesamtkostenquoten die angestrebte Outperformance im Vergleich zur Benchmark überschreiten, liegt die Rendite wahrscheinlich unter der Rendite der Benchmark, selbst wenn das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde.

Japan Opportunities Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert JPY	% des Nettover-mögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).			
Aktien 98,79 %			
Japan 98,79 %			
Kommunikationsdienstleistungen 2,61 %			
260.000	Z	103.025.000	2,61
Nichtbasiskonsumgüter 21,19 %			
240.000	Nissan Motor	126.744.000	3,21
6.500	Nitori	83.687.500	2,12
24.000	Pan Pacific International	51.996.000	1,32
23.000	Sony	254.840.000	6,46
152.000	Toyota Motor	319.124.000	8,08
		836.391.500	21,19
Nicht-zyklische Konsumgüter 8,26 %			
33.000	Asahi	146.734.500	3,72
34.000	Seven & I	179.180.000	4,54
		325.914.500	8,26
Energie 2,53 %			
68.000	Inpex	100.062.000	2,53
Finanzdienstleister 12,38 %			
25.000	Orix	57.000.000	1,44
22.000	Sumitomo Mitsui Financial	88.748.000	2,25
80.000	T&D	129.960.000	3,29
27.000	Tokio Marine	213.178.500	5,40
		488.886.500	12,38
Gesundheitswesen 13,96 %			
77.000	Astellas Pharma	162.720.250	4,12
61.500	Daiichi Sankyo	211.283.250	5,35
65.000	Olympus	177.141.250	4,49
		551.144.750	13,96
Industrie 20,68 %			
15.500	Ebara	78.585.000	1,99
28.000	Hitachi	180.334.000	4,57
14.000	Lixil	35.532.000	0,90
46.000	Mitsubishi	185.955.000	4,71
50.000	Persol	123.300.000	3,12
20.000	Recruit	79.840.000	2,02
2.200	SMC	132.858.000	3,37
		816.404.000	20,68
Informationstechnologie 11,87 %			
1.500	Disco	48.225.000	1,22
15.000	Fujifilm	109.035.000	2,76
1.000	Otsuka 'A'	4.020.000	0,10
120.000	Renesas Electronics	148.080.000	3,75
38.000	TDK	159.220.000	4,04
		468.580.000	11,87

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert JPY	% des Nettover-mögens
Grundstoffe 4,27 %			
11.000	Shin-Etsu Chemical	168.382.500	4,27
Immobilien 1,04 %			
14.000	Katitas	40.908.000	1,04
	Wertpapieranlagen	**3.899.698.750**	**98,79**

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste JPY	% des Nettover-mögens
Derivate 0,00 %*			
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,00 %			
	Kauf 34.449 JPY: Verkauf 262 USD Juli 2022	(1.232)	-
	Kauf 142.462 JPY: Verkauf 1.064 USD Juli 2022	(2.439)	-
	Kauf 76.051 JPY: Verkauf 567 USD Juli 2022	(1.155)	-
	Kauf 2.824.110 JPY: Verkauf 21.042 USD Juli 2022	(42.480)	-
	Kauf 71.809 JPY: Verkauf 533 USD Juli 2022	(817)	-
	Kauf 22.388 JPY: Verkauf 164 USD Juli 2022	31	-
	Kauf 38.832 USD: Verkauf 5.190.336 JPY Juli 2022	99.899	-
	Kauf 266 USD: Verkauf 35.946 JPY Juli 2022	272	-
	Kauf 184 USD: Verkauf 25.046 JPY Juli 2022	32	-
	Kauf 265 USD: Verkauf 36.101 JPY Juli 2022	9	-
		52.120	-
	Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Einstandskosten 3.160.232.443 JPY)**	**3.899.750.870**	**98,79**
	Sonstiges Nettovermögen	**47.574.995**	**1,21**
	Summe Nettovermögen	**3.947.325.865**	**100,00**

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

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

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

Japan Opportunities Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Verkäufe
	JPY	JPY
Japan		
Astellas Pharma	50.164.875	-
CyberAgent	50.851.357	-
Ebara	88.097.477	-
Hitachi	181.419.967	-
Inpex	91.108.142	-
Katitas	56.542.296	-
Komatsu	-	95.446.495
Mitsubishi	-	68.246.781
Mitsubishi Heavy Industries	-	108.333.073
Murata Manufacturing	-	78.901.605
Nintendo	-	162.375.468
Nissan Motor	147.261.213	-
Nomura Research Institute	-	162.800.053
Otsuka 'A'	-	101.905.044
Persol	-	97.984.505
Ryohin Keikaku	82.200.203	-
Seven & I	104.981.458	-
SoftBank 'A'	-	149.914.677
Sumitomo Mitsui Financial	92.737.532	-
Tokio Marine	-	109.799.073

Pan European Equity Fund

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

Investment-Fondsmanager
James Ross

Der Fonds gab im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro um 18,1 % (netto) nach, wogegen der FTSE World Europe Index in Euro ein Minus von 6,7 % verbuchte.

Die Aktienmärkte verzeichneten während des Berichtsjahres eine negative Entwicklung. In der ersten Jahreshälfte blieben die Märkte relativ stabil, das zweite Halbjahr erwies sich jedoch als schwieriger, da neben dem Ausbruch des Konflikts in der Ukraine auch die Sorgen über die Inflation, Zinserhöhungen und erste Anzeichen auf wirtschaftliche Schwäche zunahmen. Der Faktor „Wert" erzielte eine drastische Outperformance gegenüber dem Faktor „Wachstum", was angesichts des Anstiegs der Inflationserwartungen während des Jahres nicht sonderlich überraschend war.

Für ein auf Qualitäts- und Wachstumswerte ausgerichtetes Mandat war dies ein schwieriges Umfeld, und die Renditen des Fonds konnten nicht mit der Wertentwicklung der Benchmark mithalten. Die Underperformance des Fonds im ersten Halbjahr war vor allem drei Faktoren zuzuschreiben: einem Engagement im Gaming-Sektor, Positionen in internetorientierten Unternehmen, die sich während der COVID-19-bedingten Einschränkungen sehr stark entwickelt hatten, und der Beteiligung an Unternehmen, die durch Lieferkettenprobleme belastet wurden.

Das Engagement des Fonds im Gaming-Segment konzentrierte sich auf drei Positionen: Stillfront, Embracer und Prosus (über seine hohe Beteiligung an Tencent). Im Jahr 2021 wurde die Branche vor allem durch zwei Aspekte belastet. Erstens wurde die aufsichtsrechtliche Kontrolle des Sektors in China verschärft, was sich direkt auf die Gaming-Unternehmen in dem Land sowie indirekt auch auf solche auswirkte, die sich auf andere Regionen konzentrieren. Und zweitens litt die Gaming-Branche nach einem sehr starken Wachstum im Jahr 2020 unter einer Verlangsamung der operativen Dynamik im Jahr 2021, die zum Teil durch erhebliche Änderungen des von Apple verfolgten Werbemodells verursacht wurde. Wir verringerten das Engagement des Fond während des Berichtsjahres deutlich, sodass er inzwischen nur noch eine kleinere Position in Prosus hält.

Unternehmen wie Delivery Hero (eine Lieferplattform), Worldline und Nexi (Zahlungsinfrastruktur) entwickelten sich während des Berichtsjahres sehr schwach. Bei den Zahlungsunternehmen kam es zu gewissen branchenspezifischen Problemen (zunehmender Wettbewerb durch High-Tech-Konkurrenten). Aber es gab auch ein allgemeineres Problem: Anleger konzentrierten sich darauf, Unternehmen zu verkaufen, von denen angenommen wurde, dass sie von der COVID-19-Pandemie profitiert hatten. Gleichzeitig waren sie bestrebt, sich in Firmen zu engagieren, die als Verlierer der Pandemie galten. Dies wirkte sich insgesamt negativ auf die Positionen des Fonds in diesem Bereich aus. Delivery Hero hatte seine Umsatzprognosen im Laufe des Jahres 2021 immer wieder nach oben korrigiert, was eine starke operative Dynamik deutlich machte. Dennoch entwickelte sich der Aktienkurs sehr schwach – ein Anzeichen für eine erhebliche Abwärtskorrektur der Bewertung.

Viele verschiedene Bereiche des Marktes wurden von Störungen der Lieferketten heimgesucht. Der Fonds wurde hiervon unter anderem durch seine Beteiligungen an Adidas (das unter der Unterbrechung seiner asiatischen Lieferkette litt), Grifols (das Schwierigkeiten bei der Beschaffung von Blutplasma über seine Sammelzentren hatte) und Faurecia (ungünstige Folgeeffekte der Halbleiterknappheit im Automobilsektor) in Mitleidenschaft gezogen.

In der zweiten Hälfte des Berichtsjahres war die Underperformance des Fonds in weitaus größerem Maße auf Stilfaktoren zurückzuführen, da Qualitäts- und Wachstumswerte weit hinter Value-Titeln zurückblieben. Zur Veranschaulichung: Der MSCI Europe Growth Index verlor in der ersten Hälfte des Jahres 2022 20,7 %, während der MSCI Europe Value Index nur um 6,0 % nachgab. Dadurch ergab sich ein äußerst schwieriges Umfeld für die stilbezogene Ausrichtung des Fonds.

Zu den Positionen, die die Wertentwicklung während des Berichtsjahres am stärksten belasteten, zählten KION, Worldline und Allfunds, während die höchsten positiven Beiträge von Novo Nordisk, Koninklijke KPN und TotalEnergies stammten.

Hinsichtlich der Handelsaktivitäten verringerten wir das Engagement des Fonds in Unternehmen, die wir als langfristige Wachstumstitel bezeichnen würden. Dabei handelt es sich um Unternehmen, bei denen ein erheblicher Teil der Aktienbewertung auf dem potenziellen Wert des Unternehmens in mehreren Jahren beruht und nicht in erster Linie auf dem Wert des aktuellen Geschäfts. Dementsprechend verkauften wir unter anderem Positionen in der Online-Apotheke Zur Rose, im Kommunikationsplattform-as-a-Service-Unternehmen Sinch und in den Zahlungsunternehmen. Diese Transaktionen stellten keine Abkehr von der wachstumsorientierten Ausrichtung des Fonds dar, sondern vielmehr eine Steigerung der Qualität seines Engagements in Wachstumswerten. In der zweiten Hälfte des Berichtsjahres machten wir uns die sinkenden Bewertungen hochwertiger Wachstumsunternehmen zunutze und eröffneten einige neue Positionen. Dazu zählten neue Beteiligungen an Universal Music, einem Anbieter von Musikinhalten, an Sartorius, einem Spezialisten für biopharmazeutische Ausrüstung, und an der Deutschen Börse, einem deutschen Börsenunternehmen.

Wir sind bezüglich der Positionierung des Fonds zuversichtlich und werden auch weiterhin ein ausgewogenes Engagement wahren, indem wir zwei Arten von Unternehmen für eine Anlage in Betracht ziehen: Diejenigen, bei denen wir hohe und nachhaltige Renditen erkennen und die vom Markt unterbewertet sind, sowie solche, bei denen wir mit einer deutlichen Verbesserung der mittelfristigen geschäftlichen Aussichten rechnen.

Pan European Equity Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem FTSE World Europe Index nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 75 % seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio mit Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen beliebiger Größe aus beliebigen Branchen im Europäischen Wirtschaftsraum (EWR) oder im Vereinigten Königreich. Die Unternehmen haben ihren eingetragenen Sitz im EWR oder im Vereinigten Königreich.

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

Strategie
Der Anlageverwalter investiert vorzugsweise in qualitativ hochwertige große oder mittelgroße europäische Unternehmen, die in der Lage sind, langfristig eine nachhaltige oder sich verbessernde Kapitalrendite zu erzielen, ergänzt durch ein gewisses taktisches Engagement in Unternehmen, die von einem kurzfristigen Markt- oder aktienspezifischen Katalysator profitieren. Der Fonds verwendet ein proprietäres und adaptives Screening-Tool auf der Basis von Fundamentaldatenanalysen, um eine vergleichbare These für jede betrachtete Aktie zu liefern und dadurch eine größere Einheitlichkeit und Überzeugung bei Analyse und Entscheidungsfindung zu fördern.
Kleinere Unternehmen stellen normalerweise keinen wesentlichen Schwerpunkt des Portfolios dar. Der Fonds bewirbt ökologische bzw. soziale Merkmale, unter anderem durch Anwendung von Kriterien im Zusammenhang mit der THG-Intensität, Gesundheit und Wohlergehen sowie Unterstützung der UNGC-Prinzipien.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		**1 Jahr zum 30. Juni 18 %**	**1 Jahr zum 30. Juni 19 %**	**1 Jahr zum 30. Juni 20 %**	**1 Jahr zum 30. Juni 21 %**	**1 Jahr zum 30. Jun 22 %**
Pan European Equity Fund	H2 EUR (netto)*	(0,61)**	1,43**	6,76**	24,83**	(18,13)
FTSE World Europe Index		3,43	4,80	(4,76)	28,98	(6,74)

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

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

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 EUR in die Anteilsklasse H2 EUR geändert.
** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 EUR entspricht.

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

Pan European Equity Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2022

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	352.875.583
Bankguthaben	12	1.989.089
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	483.163
Forderungen aus Anteilszeichnungen		2.592.897
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		12.364.203
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	69.289
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		637.978
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		371.012.202
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		313.033
Steuern und Aufwendungen		1.424.607
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		8.693.398
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	37.790
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		998.999
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		11.467.827
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**359.544.375**

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	16.407.344
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	146.096
Summe Erträge		16.553.440
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	7.326.394
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	402.032
Depotbankgebühren	6	44.387
Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr	6, 14	2.855.051
Verwahrstellengebühren	6	41.159
Sonstige Aufwendungen	6	265.360
Derivativer Aufwand	3	11.171
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement")	7	277.505
Summe Aufwendungen		11.223.059
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		5.330.381
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	2.159.322
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	3.906.514
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		9.591
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		6.075.427
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	(125.459.865)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(498.680)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		31.520
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen und Derivate		(125.927.025)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**(114.521.217)**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Pan European Equity Fund

Entwicklung des Nettovermögens

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

	EUR		Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	794.315.575	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		105.598.395
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	5.330.381	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(423.223.432)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	6.075.427	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10	(1.625.947)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(125.927.025)	Dividendenausschüttungen	11	(998.999)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**359.544.375**

Anteilstransaktionen

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

	A1 EUR	A2 EUR	A2 SGD	A2 USD	A2 HUSD	C2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	838.362,68	14.133.072,89	189.274,35	682.574,87	1.161.173,20	50.919,00
Ausgegebene Anteile	13.720,78	1.798.185,39	2.888,61	106.968,60	129.446,97	22,00
Zurückgenommene Anteile	(120.490,67)	(9.645.423,96)	(44.593,00)	(155.364,01)	(497.445,04)	(941,00)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**731.592,79**	**6.285.834,32**	**147.569,96**	**634.179,46**	**793.175,13**	**50.000,00**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**26,69**	**30,28**	**22,87**	**15,68**	**15,68**	**22,60**

	F2 USD	F2 HUSD	G2 EUR	H1 EUR	H2 EUR	H2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	154.361,00	10.450,94	2.586.994,56	4.158.934,75	880.589,47	21.226,92
Ausgegebene Anteile	570.569,74	4.337,63	247.868,32	874.644,57	304.162,01	10.842,39
Zurückgenommene Anteile	(145.337,15)	-	(847.870,33)	(1.064.952,87)	(436.019,33)	(10.460,31)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**579.593,59**	**14.788,57**	**1.986.992,55**	**3.968.626,45**	**748.732,15**	**21.609,00**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**11,59**	**13,67**	**15,10**	**12,92**	**16,30**	**15,96**

	H2 HUSD	I2 EUR	I2 USD	I2 HUSD	X2 EUR	X2 HUSD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8.520,97	1.322.280,58	26.166,97	73.621,90	128.845,87	431.549,65
Ausgegebene Anteile	703,00	148.112,76	-	-	22.194,69	84.524,86
Zurückgenommene Anteile	(3.541,65)	(1.074.815,93)	(739,64)	(6.445,55)	(18.867,18)	(134.808,83)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**5.682,32**	**395.577,41**	**25.427,33**	**67.176,35**	**132.173,38**	**381.265,68**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**17,53**	**35,05**	**14,69**	**16,27**	**27,65**	**14,04**

	Z2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4.872,45
Ausgegebene Anteile	-
Zurückgenommene Anteile	(2.083,45)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**2.789,00**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**17,26**

Pan European Equity Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
460.784.085 EUR	794.315.575 EUR	359.544.375 EUR
516.493.205 USD	944.147.888 USD	373.982.958 USD

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
A1 EUR	26,72	33,08	26,69
A2 EUR	30,10	37,27	30,28
A2 SGD	24,59	31,06	22,87
A2 USD	16,80	22,06	15,68
A2 HUSD	15,20	19,01	15,68
C2 EUR	22,18	27,64	22,60
F2 USD	12,22	16,17	11,59
F2 HUSD	13,08	16,44	13,67
G2 EUR	14,69	18,38	15,10
H1 EUR	12,88	16,05	12,92
H2 EUR	15,95	19,91	16,30
H2 USD	16,83	22,27	15,96
H2 HUSD	16,72	21,09	17,53
I2 EUR	34,27	42,78	35,05
I2 USD	15,47	20,49	14,69
I2 HUSD	15,50	19,56	16,27
X2 EUR	27,83	34,24	27,65
X2 HUSD	13,78	17,12	14,04
Z2 EUR	16,56	20,87	17,26

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 20	30. Juni 21	30. Jun 22
A1 EUR	1,88%	1,90%	1,85%
A2 EUR	1,88%	1,90%	1,85%
A2 SGD	1,88%	1,90%	1,85%
A2 USD	1,87%	1,90%	1,85%
A2 HUSD	2,37%	1,90%	1,85%
C2 EUR	1,20%	1,20%	1,20%
F2 USD	1,08%	1,10%	1,05%
F2 HUSD	2,18%	1,10%	1,05%
G2 EUR	1,39%	0,85%	0,70%
H1 EUR	1,09%	1,09%	1,05%
H2 EUR	1,17%	1,10%	1,05%
H2 USD	1,07%	1,10%	1,06%
H2 HUSD	1,22%	1,09%	1,05%
I2 EUR	1,19%	1,00%	1,00%
I2 USD	1,19%	1,00%	1,00%
I2 HUSD	1,69%	1,00%	1,00%
X2 EUR	2,48%	2,50%	2,45%
X2 HUSD	2,73%	2,50%	2,45%
Z2 EUR	0,09%	0,10%	0,06%

Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.
Zum 30. Juni 2022 fielen keine leistungsbezogenen Gebühren für den Fonds an.

Dividendenausschüttung je Anteil

Datum der Auszahlung	20. Jul. 22
A1 EUR	0,180410
H1 EUR	0,218467

Pan European Equity Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).			
Aktien 98,15 %			
Österreich 3,32 %			
Finanzdienstleister 3,32 %			
292.142	BAWAG	11.925.236	3,32
Dänemark 3,99 %			
Gesundheitswesen 3,99 %			
138.423	Novo Nordisk 'B'	14.336.954	3,99
Frankreich 20,89 %			
Nichtbasiskonsumgüter 2,13 %			
13.458	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	7.665.677	2,13
Basiskonsumgüter 3,56 %			
118.036	Danone	6.219.317	1,73
37.991	Pernod Ricard	6.564.845	1,83
		12.784.162	3,56
Energie 5,65 %			
401.610	TotalEnergies	20.331.506	5,65
Finanzdienstleister 1,87 %			
128.719	Amundi	6.738.440	1,87
Gesundheitswesen 3,30 %			
121.748	Sanofi	11.863.125	3,30
Industrie 2,54 %			
99.808	Safran	9.144.409	2,54
Grundstoffe 1,84 %			
79.022	Arkema	6.626.785	1,84
Deutschland 14,62 %			
Nichtbasiskonsumgüter 1,34 %			
28.895	Adidas	4.802.349	1,34
Nicht-zyklische Konsumgüter 2,60 %			
76.467	Beiersdorf	7.424.181	2,06
63.546	HelloFresh	1.934.658	0,54
		9.358.839	2,60
Finanzdienstleister 5,73 %			
51.676	Deutsche Börse	8.188.062	2,28
55.930	Munchener Ruckvers	12.399.681	3,45
		20.587.743	5,73
Gesundheitswesen 1,69 %			
18.481	Sartorius	6.060.844	1,69
Industrie 1,55 %			
144.170	KION	5.557.033	1,55
Informationstechnologie 1,71 %			
72.124	SAP	6.131.261	1,71
Hongkong 2,41 %			
Finanzdienstleister 2,41 %			
739.270	Prudential	8.647.091	2,41
Italien 5,56 %			
Nichtbasiskonsumgüter 1,19 %			
108.774	Moncler	4.278.625	1,19
Finanzdienstleister 2,80 %			
1.116.038	UniCredit	10.044.900	2,80
Versorgungsunternehmen 1,57 %			
1.075.391	Enel	5.642.577	1,57
Niederlande 11,45 %			
Kommunikationsdienstleistungen 5,49 %			
3.808.437	Koninklijke KPN	12.969.632	3,61
352.951	Universal Music	6.777.365	1,88
		19.746.997	5,49
Informationstechnologie 3,25 %			
20.285	ASML	9.142.450	2,54
56.161	BE Semiconductor Industries	2.542.689	0,71
		11.685.139	3,25
Grundstoffe 2,71 %			
72.516	Koninklijke DSM	9.746.150	2,71
Südafrika 2,79 %			
Grundstoffe 2,79 %			
284.636	Anglo American	10.045.148	2,79
Südkorea 0,71 %			
Nichtbasiskonsumgüter 0,71 %			
73.324	Delivery Hero	2.531.878	0,71
Spanien 8,19 %			
Kommunikationsdienstleistungen 2,95 %			
288.275	Cellnex Telecom	10.611.403	2,95
Finanzdienstleister 1,45 %			
713.156	Allfunds	5.202.473	1,45
Gesundheitswesen 1,86 %			
616.606	Grifols ADR	6.701.607	1,86
Versorgungsunternehmen 1,93 %			
312.614	EDP Renováveis	6.952.535	1,93

Pan European Equity Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Schweiz 7,92 %			
Gesundheitswesen 4,08 %			
46.316	Roche stimmrechtslose Aktien	14.674.419	4,08
Industrie 1,37 %			
196.632	ABB	4.938.628	1,37
Grundstoffe 2,47 %			
430.251	SIG Combibloc	8.874.386	2,47
Vereinigtes Königreich 10,52 %			
Kommunikationsdienstleistungen 2,39 %			
1.402.438	Informa	8.576.301	2,39
Nichtbasiskonsumgüter 0,98 %			
1.285.670	Dr. Martens	3.529.249	0,98
Nicht-zyklische Konsumgüter 2,74 %			
139.220	Reckitt Benckiser	9.863.761	2,74
Industrie 4,41 %			
97.460	Ashtead	3.847.930	1,07
511.913	CNH Industrial	5.600.328	1,56
3.742.159	Melrose Industries	6.411.583	1,78
		15.859.841	4,41
USA 5,78 %			
Nichtbasiskonsumgüter 0,96 %			
295.196	Stellantis	3.463.535	0,96
Nicht-zyklische Konsumgüter 4,82 %			
156.770	Nestlé	17.344.577	4,82
	Wertpapieranlagen	**352.875.583**	**98,15**

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste EUR	% des Nettover-mögens
Derivate 0,00 %*			
Devisenterminkontrakte (0,01 %)			
	Kauf 1.445.681 EUR: Verkauf 1.456.395 CHF Juli 2022	(13.974)	(0,01)
	Kauf 451.364 EUR: Verkauf 3.358.165 DKK Juli 2022	(53)	-
	Kauf 1.660.427 EUR: Verkauf 1.434.353 GBP Juli 2022	(9.375)	-
		(23.402)	(0,01)
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,01 %			
	Kauf 2.974 EUR: Verkauf 3.106 USD Juli 2022	(8)	-
	Kauf 78.968 EUR: Verkauf 82.467 USD Juli 2022	(215)	-
	Kauf 1.466 EUR: Verkauf 1.531 USD Juli 2022	(4)	-
	Kauf 16.081 EUR: Verkauf 16.793 USD Juli 2022	(44)	-
	Kauf 185.436 EUR: Verkauf 193.653 USD Juli 2022	(504)	-
	Kauf 90.978 EUR: Verkauf 95.136 USD Juli 2022	(369)	-
	Kauf 1.685 EUR: Verkauf 1.763 USD Juli 2022	(7)	-
	Kauf 212.943 EUR: Verkauf 222.675 USD Juli 2022	(864)	-
	Kauf 3.420 EUR: Verkauf 3.576 USD Juli 2022	(14)	-

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste EUR	% des Nettover-mögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)			
	Kauf 18.615 EUR: Verkauf 19.466 USD Juli 2022	(76)	-
	Kauf 10.870 EUR: Verkauf 11.369 USD Juli 2022	(46)	-
	Kauf 36.171 EUR: Verkauf 37.830 USD Juli 2022	(153)	-
	Kauf 3.298 EUR: Verkauf 3.450 USD Juli 2022	(14)	-
	Kauf 6.691 EUR: Verkauf 6.998 USD Juli 2022	(28)	-
	Kauf 178.893 EUR: Verkauf 187.100 USD Juli 2022	(756)	-
	Kauf 419.677 EUR: Verkauf 438.931 USD Juli 2022	(1.773)	-
	Kauf 66.631 EUR: Verkauf 69.900 USD Juli 2022	(485)	-
	Kauf 31.224 EUR: Verkauf 32.755 USD Juli 2022	(227)	-
	Kauf 113.512 EUR: Verkauf 119.550 USD Juli 2022	(1.277)	-
	Kauf 15.658 EUR: Verkauf 16.525 USD Juli 2022	(209)	-
	Kauf 72.304 EUR: Verkauf 76.483 USD Juli 2022	(1.133)	-
	Kauf 14.681 EUR: Verkauf 15.529 USD Juli 2022	(230)	-
	Kauf 169.441 EUR: Verkauf 179.234 USD Juli 2022	(2.655)	-
	Kauf 1.339 EUR: Verkauf 1.416 USD Juli 2022	(21)	-
	Kauf 2.716 EUR: Verkauf 2.873 USD Juli 2022	(43)	-
	Kauf 10.408 EUR: Verkauf 11.028 USD Juli 2022	(181)	-
	Kauf 1.927 EUR: Verkauf 2.042 USD Juli 2022	(32)	-
	Kauf 950 EUR: Verkauf 1.007 USD Juli 2022	(15)	-
	Kauf 52.006 EUR: Verkauf 55.103 USD Juli 2022	(902)	-
	Kauf 121.195 EUR: Verkauf 128.412 USD Juli 2022	(2.103)	-
	Kauf 300 USD: Verkauf 288 EUR Juli 2022	-	-
	Kauf 1.154.327 USD: Verkauf 1.105.231 EUR Juli 2022	3.123	-
	Kauf 105.241 USD: Verkauf 100.764 EUR Juli 2022	285	-
	Kauf 13.365.597 USD: Verkauf 12.797.130 EUR Juli 2022	36.164	0,01
	Kauf 213.495 USD: Verkauf 204.415 EUR Juli 2022	578	-
	Kauf 5.688.807 USD: Verkauf 5.446.851 EUR Juli 2022	15.393	-
	Kauf 1.218 USD: Verkauf 1.162 EUR Juli 2022	8	-
	Kauf 2.472 USD: Verkauf 2.357 EUR Juli 2022	16	-
	Kauf 153.451 USD: Verkauf 146.328 EUR Juli 2022	1.012	-
	Kauf 65.237 USD: Verkauf 62.209 EUR Juli 2022	430	-
	Kauf 13.365 USD: Verkauf 12.744 EUR Juli 2022	88	-
	Kauf 200 USD: Verkauf 190 EUR Juli 2022	2	-
	Kauf 22.498 USD: Verkauf 21.298 EUR Juli 2022	304	-
	Kauf 4.161 USD: Verkauf 3.939 EUR Juli 2022	56	-
	Kauf 2.051 USD: Verkauf 1.941 EUR Juli 2022	28	-
	Kauf 258.209 USD: Verkauf 244.435 EUR Juli 2022	3.491	-
	Kauf 109.735 USD: Verkauf 103.881 EUR Juli 2022	1.484	-
	Kauf 200 USD: Verkauf 189 EUR Juli 2022	3	-
	Kauf 2.500 USD: Verkauf 2.360 EUR Juli 2022	40	-
	Kauf 135 USD: Verkauf 127 EUR Juli 2022	2	-
	Kauf 469 USD: Verkauf 442 EUR Juli 2022	8	-
	Kauf 1.949 USD: Verkauf 1.836 EUR Juli 2022	35	-
	Kauf 104.032 USD: Verkauf 98.014 EUR Juli 2022	1.874	-
	Kauf 3.953 USD: Verkauf 3.725 EUR Juli 2022	71	-

Pan European Equity Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste EUR	% des Nettover-mögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)			
	Kauf 21.388 USD: Verkauf 20.150 EUR Juli 2022	385	-
	Kauf 244.719 USD: Verkauf 230.564 EUR Juli 2022	4.409	-
		54.901	0,01
	Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Einstandskosten 379.655.163 EUR)**	**352.907.082**	**98,15**
	Sonstiges Nettovermögen	**6.637.293**	**1,85**
	Summe Nettovermögen	**359.544.375**	**100,00**

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

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

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

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Verkäufe
	EUR	**EUR**
Österreich		
BAWAG	-	28.793.403
Dänemark		
Novo Nordisk 'B'	-	38.569.879
Frankreich		
Arkema	15.132.485	-
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	15.016.369	-
Safran	20.540.658	-
Sanofi	17.194.125	-
TotalEnergies	27.240.183	-
Deutschland		
RWE	-	26.213.086
SAP	16.254.407	-
Italien		
UniCredit	-	18.517.429
Niederlande		
Universal Music	13.454.894	-
Südafrika		
Anglo American	14.898.200	-
Spanien		
Cellnex Telecom	-	22.578.878
Schweden		
SKF 'B'	16.444.543	-
Schweiz		
Roche stimmrechtslose Aktien	-	36.680.325
Vereinigtes Königreich		
CNH Industrial	-	16.818.841
Informa	-	21.269.548
Reckitt Benckiser	16.982.862	-
S4 Capital	-	17.672.565
USA		
Stellantis	-	30.240.204

Asia-Pacific Property Income Fund

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

Investment-Fondsmanager
Tim Gibson und Xin Yan Low

Der Fonds gab im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar um 17,4 % (netto) nach, wogegen der FTSE EPRA Nareit Developed Asia Dividend Plus Index in US-Dollar einen Rückgang um 14,8 % verzeichnete.

In der ersten Hälfte des Berichtsjahres begannen die Märkte allmählich zu schwächeln, da die zunehmende Besorgnis über die Ausbreitung der Delta- und Omikron-Varianten des Coronavirus die Stimmung eintrübte – insbesondere im asiatisch-pazifischen Raum. 2022 mussten die Märkten einen noch brutaleren Abverkauf hinnehmen, da der steigende Inflationsdruck und der Ukraine-Konflikt den Ausblick für das makroökonomische Wachstum eintrübten und die Zentralbanken dazu zwangen, ihre Zinsen aggressiver anzuheben. Asiatische Immobilienaktien blieben von diesem schwierigen Umfeld nicht verschont, entwickelten sich jedoch besser als der breitere Aktienmarkt. Immobilienfonds (REITs) wurden durch die Erwartung steigender Zinsen stärker getroffen und entwickelten sich schwächer als Bauträger. Einzelne Einzelhandels- und Hotelobjekte erzielten weiterhin eine Outperformance, während die Wiedereröffnung der Wirtschaft in Asien Fahrt aufnahm. Als Wachstumswerte wahrgenommene Titel wie Industrie-REITs, die zu hohen Bewertungen gehandelt wurden, fielen hingegen zurück. Nur Singapur erzielte mit +1,2 % eine positive Rendite, da das Land im Zuge der Wiedereröffnung klar an der Spitze stand. Hongkong (-12,4 %) litt unter neuerlichen Beschränkungen aufgrund der Omikron-Welle. Im weiteren Verlauf entwickelte sich der Markt jedoch besser, da Anleger Zuflucht bei bilanzstarken Entwicklungsfirmen suchten. Australische REITS (-17,2 %) wurden durch die von steigenden Zinsen ausgehenden Belastungen stark in Mitleidenschaft gezogen. Japan bildete zwar innerhalb der Region das Schlusslicht (-20,1 %), dies war jedoch größtenteils auf die Abwertung des japanischen Yen gegenüber dem US-Dollar um 19 % zurückzuführen. In Lokalwährung betrachtet ließen insbesondere Bauträger Stärke erkennen.

Der Fonds erreichte sein Anlageziel und übertraf die Dividendenrendite der Benchmark. Nach Abzug von Gebühren blieb der Fonds jedoch hinter der Wertentwicklung des Index zurück, was größtenteils auf die negativen Auswirkungen der Allokation auf Hongkong/China zurückzuführen war. Dies war die einzige Position, die die Performance belastete. Die Beiträge in den übrigen Bereichen fielen positiv aus. Die schwächsten Ergebnisse standen in China zu Buche, wo der Bauträger Shimao Property und der Rechenzentrumsbetreiber GDS durch zunehmende politische Risiken und ein hartes Durchgreifen der Aufsichtsbehörden belastet wurden.

Wir beteiligten uns am Börsengang von HealthCo REIT in Australien sowie an einem Aktienangebot des japanischen Activia Properties REIT. Nach einer starken Performance nahmen wir beim Vermieter von Einzelhandelsobjekten Fortune REIT in Hongkong, beim australischen Land-Lease-Entwickler Lifestyle Communities, bei dem in Singapur ansässigen, auf den Einzelhandel spezialisierten Vermieter Starhill Global REIT und bei GLP J-REIT sowie Kenedix Retail REIT in Japan Gewinne mit. Auf den Philippinen nahmen wir den Bauträger Ayala Land ins Portfolio auf, da wir davon ausgingen, dass das Unternehmen von der bevorstehenden Wiedereröffnung der Wirtschaft profitieren würde. In Singapur beteiligten wir uns am Fondsmanager CapitaLand Investment sowie an seinem Immobilienfonds, CapitaLand Integrated Commercial Trust REIT, der aufgrund der Restrukturierungsmaßnahmen seines Sponsors zurückgeblieben war. In Hongkong trennten wir uns vom Entwicklungsunternehmen Sino Land und nahmen stattdessen das auf chinesische Luxus-Einzelhandelsobjekte spezialisierte Unternehmen Hang Lung Properties ins Portfolio auf, da wir der Meinung waren, dass das Unternehmen zu Unrecht aufgrund von Sorgen über die Ziele der chinesischen Regierung zur Förderung eines „gemeinsamen Wohlstands" abgestraft worden war. Da sich die Fundamentaldaten im chinesischen Wohnbausektor erheblich verschlechterten, trennten wir uns von Shimao Property.

Die Erwartungen der Anleger änderten sich, als in der zweiten Hälfte des Berichtsjahres die Sorgen über den Inflationsdruck, Zinserhöhungen und die Abschwächung des Wachstums zunahmen. Wir verringerten das Engagement in Industrie-REITs, trennten uns von Mapletree Industrial Trust in Singapur sowie vom SF REIT in Hongkong und verringerten die Positionen in Goodman (Australien) sowie in japanischen Logistik-REITs. Da die Asien-Pazifik-Region weiterhin Kurs auf eine Rückkehr zum „Normalitätszustand vor der Pandemie" nahm, verstärkten wir unsere Allokation auf Singapur, das die Wiedereröffnung angeführt hat, indem wir neue Positionen im Bauträger City Developments sowie im Lendlease Global Commercial REIT einrichteten. Wir nahmen den auf den Bedarfseinzelhandel spezialisierten Link REIT in Hongkong sowie den japanischen Orix JREIT ins Portfolio auf, da wir davon ausgingen, dass die Unternehmen von der Wiedereröffnung der Wirtschaft sowie von den attraktiven relativen Renditen profitieren würden. Wir trennten uns aufgrund des aufsichtsrechtlichen Drucks von GDS und verringerten vor dem Hintergrund der COVID-19-Lockdowns das Engagement im chinesischen Einzelhandel über Positionen in Kerry Properties, CapitaLand China Trust REIT und Hang Lung Properties.

Bei CDL Hospitality Trusts, CapitaLand Investment und beim indischen Bürovermieter Embassy Office Parks REIT nahmen wir Gewinne mit, nachdem sich die Titel stark entwickelt hatten, und lösten unsere Positionen im diversifizierten japanischen REIT Nomura Real Estate Master Fund, in dem in Hongkong ansässigen Bauträger New World Development und im japanischen Vermieter Keihanshin Building auf. Stattdessen beteiligten wir uns an Advance Residence Investment REIT in Japan, am Vermieter von Gewerbeobjekten Hysan Development in Hongkong und am Stockland REIT in Australien, die uns jeweils aufgrund der Stabilität ihrer Portfolios, ihrer Bilanzen und ihrer attraktiven Bewertungen und Erträge gut gefielen.

Mit Blick auf die Zukunft sind wir trotz der geopolitischen Spannungen und der Sorgen über die Straffung der Zentralbankpolitik nach wie vor davon überzeugt, dass der Wunsch der Anleger nach Erträgen und realen Vermögenswerten, die Schutz vor einer nachhaltigen Inflation bieten, physischen Immobilien weiterhin Unterstützung bieten wird. Unseres Erachtens ist Asien in einem Zinserhöhungszyklus gut aufgestellt, da die Zentralbanken der Region nicht so starkem Druck ausgesetzt sind, auf eine strafferen Geldpolitik umzuschwenken. Dies liegt an der moderateren Inflation und dem gedämpften wirtschaftlichen Umfeld in der Region, die im Zuge der Erholung von der Pandemie hinter den westlichen Ländern zurückgeblieben ist.

Die Bedeutung der Qualität von Management, Objekten und Bilanzen rückt wieder in den Mittelpunkt, und Sektoren mit den richtigen Mietstrukturen und Betriebsmodellen sowie Preismacht werden in einem von steigender Inflation geprägten Umfeld von bedeutenden Unterscheidungsmerkmalen profitieren. Daher ist es wichtig, weiterhin selektiv vorzugehen.

Börsennotierte Immobilien weisen geringere Korrelationen zu vielen anderen Anlageklassen auf und bieten Anlegern Vorteile bei der Portfoliooptimierung, indem sie die risikobereinigten Renditen innerhalb eines ausgewogenen Portfolios steigern. Darüber hinaus bietet der Immobilienmarkt Anlegern nach wie vor einen attraktiven, verlässlichen und wachsenden Ertragsstrom, was sich unserer Meinung nach im Laufe der Zeit auszahlen sollte.

Asia-Pacific Property Income Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt ein nachhaltiges Ertragsniveau an, mit einer Dividendenrendite, die über der des FTSE EPRA Nareit Developed Asia Dividend Plus Index liegt, zuzüglich eines potenziellen langfristigen Kapitalwachstums (über 5 Jahre oder länger).

Der Fonds investiert mindestens 75 % seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio aus Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von REITs und Unternehmen jeglicher Größe, die in Immobilien investieren, in der Asien-Pazifik-Region. Die Wertpapiere werden den Großteil ihrer Erträge aus dem Besitz, der Entwicklung und der Verwaltung von Immobilien erzielen, die nach Ansicht des Anlageverwalters Aussichten auf überdurchschnittliche Dividenden bieten oder solche Aussichten widerspiegeln.

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

Strategie
Der Anlageverwalter versucht, börsennotierte europäische Immobiliengesellschaften und REITs zu identifizieren, die den überwiegenden Teil ihrer Erträge im asiatisch-pazifischen Raum erzielen und eine regelmäßige und stabile Dividende sowie das Potenzial für langfristiges Kapitalwachstum liefern können. Der Anlageprozess folgt einem auf hoher Überzeugung basierenden „Bottom-up"-Ansatz (Fundamentaldatenanalyse auf Unternehmensebene), mit dem Ziel, die besten risikobereinigten Gelegenheiten aus dem gesamten Anlageuniversum zu ermitteln.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Juni 18 %	1 Jahr zum 30. Juni 19 %	1 Jahr zum 30. Juni 20 %	1 Jahr zum 30. Juni 21 %	1 Jahr zum 30. Jun 22 %
Asia-Pacific Property Income Fund	H2 USD* (Netto)	8,20**	13,49**	(10,50)**	24,57**	(17,38)
FTSE EPRA Nareit Developed Asia Dividend Plus Index***		7,76***	13,49***	(19,22)***	25,54	(14,83)

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

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

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.
** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 USD entspricht.
*** Am 1. Juli 2020 wurde die Benchmark des Fonds vom FTSE EPRA Nareit Pure Asia Total Return Net Dividend Index (Capital Constrained) zum FTSE EPRA Nareit Developed Asia Dividend Plus Index geändert. Die Angaben zur Wertentwicklung vor dem 1. Juli 2020 beziehen sich auf die frühere Benchmark des Fonds.

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

Asia-Pacific Property Income Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2022

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	31.501.320
Bankguthaben	12	332.574
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	157.943
Forderungen aus Anteilszeichnungen		479.000
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		2.792.520
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	-
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		-
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		35.263.357
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		2.447.845
Steuern und Aufwendungen		109.776
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		9.835
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	-
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		199.663
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		2.767.119
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**32.496.238**

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	1.652.318
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	7.605
Summe Erträge		1.659.923
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	406.291
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	19.226
Depotbankgebühren	6	11.783
Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr	6, 14	129.843
Verwahrstellengebühren	6	2.228
Sonstige Aufwendungen	6	16.230
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement")	7	13.661
Summe Aufwendungen		599.262
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		1.060.661
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	3	(2.712.948)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	14.820
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(11.650)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(2.709.778)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	(5.761.116)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		535
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen und Derivate		(5.760.581)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**(7.409.698)**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Asia-Pacific Property Income Fund

Entwicklung des Nettovermögens

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

	USD		Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	39.921.089	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		7.033.924
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	1.060.661	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(6.782.858)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(2.709.778)	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10	(28.799)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(5.760.581)	Dividendenausschüttungen	11	(237.420)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**32.496.238**

Anteilstransaktionen

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

	A2 EUR	A2 USD	A3 SGD	A3 USD	A4m USD	A5m HKD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	39.543,90	981.387,88	6.829,22	261.285,84	223,25	-*
Ausgegebene Anteile	28.458,08	146.836,79	12.493,98	53.027,39	1.068,40	1.243,78
Zurückgenommene Anteile	(5.587,89)	(224.162,82)	(8.494,52)	(57.125,75)	(262,35)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**62.414,09**	**904.061,85**	**10.828,68**	**257.187,48**	**1.029,30**	**1.243,78**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**17,11**	**17,79**	**19,12**	**12,80**	**17,49**	**18,45**

	A5m SGD	A5m USD	H2 EUR	H2 USD	H3 USD	I2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4.161,92	7.951,64	167,00	32.847,18	9.769,64	2.089,88
Ausgegebene Anteile	44.174,66	10.001,29	10.309,28	1.711,80	19.920,00	292,80
Zurückgenommene Anteile	(10.411,67)	(666,94)	-	(2.293,74)	-	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**37.924,91**	**17.285,99**	**10.476,28**	**32.265,24**	**29.689,64**	**2.382,68**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**17,24**	**16,88**	**18,05**	**11,25**	**8,80**	**19,86**

	I2 USD	X2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	478.298,08	15.161,61
Ausgegebene Anteile	57.965,00	1.547,15
Zurückgenommene Anteile	(53.510,54)	(2.142,29)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**482.752,54**	**14.566,47**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**20,66**	**16,11**

* Die Anteilsklasse wurde in dem Jahr aufgelegt.

Asia-Pacific Property Income Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
37.083.642 USD	39.921.089 USD	32.496.238 USD

	Nettoinventarwert je Anteil			
	Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22	Zum 30. Jun 22*
A2 EUR	15,77	18,37	17,11	17,20
A2 USD	17,67	21,84	17,79	17,89
A3 SGD	20,87	23,86	19,12	19,23
A3 USD	13,91	16,54	12,80	12,88
A4m USD	n. Z.	22,57	17,49	17,59
A5m HKD	n. Z.	n. Z.	18,45 **	18,55
A5m SGD	n. Z.	21,92	17,24	17,34
A5m USD	n. Z.	22,23	16,88	16,98
H2 EUR	16,37	19,24	18,05	18,15
H2 USD	10,99	13,69	11,25	11,31
H3 USD	9,42	11,29	8,80	8,86
I2 EUR	17,98	21,14	19,86	19,97
I2 USD	20,13	25,12	20,66	20,77
X2 USD	16,20	19,90	16,11	16,20

* offizielle Marktpreise, auf Briefkurs berichtigt
** Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 20	30. Juni 21	30. Jun 22
A2 EUR	1,93%	1,96%	1,90%
A2 USD	1,94%	1,95%	1,90%
A3 SGD	2,12%	1,95%	1,90%
A3 USD	1,94%	1,95%	1,90%
A4m USD	n. Z.	1,95%	1,90%
A5m HKD	n. Z.	n. Z.	1,90%*
A5m SGD	n. Z.	1,95%	1,91%
A5m USD	n. Z.	1,95%	1,90%
H2 EUR	1,38%	1,15%	1,10%
H2 USD	1,64%	1,15%	1,10%
H3 USD	1,67%	1,15%	1,11%
I2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
I2 USD	1,16%	1,00%	1,00%
X2 USD	2,54%	2,55%	2,50%

* Die Anteilsklasse wurde in dem Jahr aufgelegt und der Satz ist annualisiert.
Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.
Zum 30. Juni 2022 fielen keine leistungsbezogenen Gebühren für den Fonds an.

Dividendenausschüttung je Anteil

Datum der Auszahlung	19. Aug. 21	20 Sept. 21	20. Okt. 21
A3 SGD	-	-	-
A3 USD	-	-	-
A4m USD	0,092977	0,093117	0,087765
A5m HKD	-	-	-
A5m SGD	0,127256	0,126358	0,120444
A5m USD	0,128236	0,128194	0,120601
H3 USD	-	-	-

Datum der Auszahlung	18. Nov. 21	20. Dez. 21	20. Jan. 22
A3 SGD	-	-	-
A3 USD	-	-	-
A4m USD	0,089117	0,083414	0,084644
A5m HKD	-	-	-
A5m SGD	0,120720	0,114581	0,114583
A5m USD	0,122278	0,114244	0,115721
H3 USD	-	-	-

Datum der Auszahlung	18. Feb. 22	18. März 22	20. Apr. 22
A3 SGD	-	-	-
A3 USD	-	-	-
A4m USD	0,080159	0,081094	0,082499
A5m HKD	-	-	-
A5m SGD	0,108751	0,110050	0,111484
A5m USD	0,109423	0,110508	0,112234
H3 USD	-	-	-

Datum der Auszahlung	19. Mai 22	20. Jun. 22	20. Jul. 22
A3 SGD	-	-	1,008105
A3 USD	-	-	0,674618
A4m USD	0,079091	0,077793	0,073185
A5m HKD	-	0,115245	0,108242
A5m SGD	0,108694	0,106086	0,101185
A5m USD	0,107415	0,105469	0,099063
H3 USD	-	-	0,463449

Asia-Pacific Property Income Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettover-mögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).			
Aktien 96,94 %			
Australien 15,28 %			
Immobilien 15,28 %			
1.237.299	Cromwell Property	648.693	2,00
25.311	Goodman	313.783	0,97
854.209	HealthCo REIT	811.995	2,50
1.059.709	HomeCo Daily Needs REIT	939.941	2,90
482.338	Stockland REIT	1.218.802	3,75
805.794	Vicinity Centres	1.027.761	3,16
		4.960.975	15,28
Hongkong 26,77 %			
Immobilien 26,77 %			
298.500	CK Asset	2.110.499	6,49
697.000	Hang Lung Properties	1.322.729	4,07
346.000	Hysan Development	1.044.022	3,21
261.000	Kerry Properties	726.003	2,23
297.800	Link REIT	2.430.065	7,48
430.000	Swire Properties	1.067.033	3,29
		8.700.351	26,77
Japan 36,78 %			
Immobilien 36,78 %			
387	Activia Properties REIT	1.150.629	3,54
346	Advance Residence Investment REIT	917.737	2,82
1.514	Ichigo Office REIT Investment	935.808	2,88
825	Industrial & Infrastructure Fund Investment	1.084.595	3,34
2.928	Japan Hotel REIT Investment	1.455.574	4,48
2.052	Japan Metropolitan Fund Investment REIT	1.591.829	4,90
761	LaSalle Logiport REIT	930.151	2,86
38.200	Mitsui Fudosan	817.791	2,52
50.100	Nomura Real Estate	1.222.332	3,76
893	Orix JREIT	1.205.093	3,71
1.420	Star Asia Investment REIT	639.278	1,97
		11.950.817	36,78
Philippinen 1,46 %			
Immobilien 1,46 %			
1.019.000	Ayala Land	475.354	1,46

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Singapur 16,65 %			
Immobilien 16,65 %			
764.700	CapitaLand China Trust REIT	634.286	1,95
977.800	CapitaLand Integrated Commercial Trust REIT	1.520.267	4,68
24.184	CDL Hospitality Trusts	22.144	0,07
175.900	City Developments	1.028.259	3,16
1.726.244	Lendlease Global Commercial REIT	982.457	3,02
1.013.500	Mapletree Logistics Trust	1.226.410	3,77
		5.413.823	16,65
	Anlagen in Wertpapieren (Einstandskosten USD 34.604.314*)	**31.501.320**	**96,94**
	Sonstiges Nettovermögen	**994.918**	**3,06**
	Summe Nettovermögen	**32.496.238**	**100,00**

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

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

Asia-Pacific Property Income Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Verkäufe
	USD	USD
Australien		
Dexus	1.709.809	1.376.057
Hongkong		
CK Asset	2.305.460	1.513.643
Fortune REIT	-	1.296.037
Hang Lung Properties	1.980.788	-
Kerry Properties	1.929.618	1.514.505
Link REIT	2.591.769	-
New World Development	-	2.455.293
Sino Land	-	1.327.110
Japan		
Activia Properties REIT	2.169.401	-
Advance Residence Investment REIT	1.303.820	-
GLP J-REIT	-	1.361.809
Nomura Real Estate Master Fund	-	1.606.185
Orix JREIT	1.238.967	-
Singapur		
CapitaLand Integrated Commercial Trust REIT	2.326.453	-
CapitaLand Investment	1.407.883	1.505.189
Frasers Logistics & Commercial Trust	-	1.756.597

Biotechnology Fund

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

Investment-Fondsmanager
Andy Acker und Daniel Lyons

Der Fonds gab im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar um 31,8 % (netto) bzw. 30,2 % (brutto) nach, während der NASDAQ Biotechnology Total Return Index einen Rückgang um 26,6 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2 % in US-Dollar bei einem Minus 25,1 % lag.

Der Biotechnologiesektor verbuchte negative Renditen, nachdem es bei Small- und Mid-Cap-Unternehmen zu einem Abverkauf historischen Ausmaßes gekommen war. Zu den Hauptursachen hierfür zählten Sorgen über die Reform der Medikamentenpreise, die aufsichtsrechtliche Unsicherheit, Rückschläge bei klinischen Studien und steigende Zinssätze. Als im Jahr 2022 jedoch ein breiter Abwärtstrend an den Aktienmärkten einsetzte, zeigten Anleger großes Interesse an den hohen Liquiditätsbeständen von Large-Cap-Biotechnologieunternehmen, wodurch diese Aktien Auftrieb erhielten. Auch die Innovationskraft blieb ungebrochen, wobei bemerkenswerte Fortschritte bei der Behandlung von Krebs und Fettleibigkeit erzielt wurden. Und schließlich belebte sich gegen Ende des Jahres auch die Fusions- und Übernahmetätigkeit (M&A), da zahlreiche Biotechnologiefirmen zu sehr niedrigen Bewertungen gehandelt wurden.

Ein untergewichtetes Engagement in Amgen belastete die Wertentwicklung des Fonds am stärksten. Die Aktie des Large-Cap-Biotechnologieunternehmens Amgen profitierte davon, dass sich Anleger Aktien mit geringer Volatilität zuwandten. Zudem erhielt die Aktie Auftrieb, als die von COVID-19 ausgehenden Belastungen abklangen, was die Gewinne des Unternehmens beflügelte (vorherige Ausbrüche hatten es für Patienten schwierig gemacht, die von Amgen angebotenen Behandlungen in Anspruch zu nehmen). Der Fonds hielt an seiner untergewichteten Position fest, was dem Wettbewerbsdruck für das führende Amgen-Medikament gegen Schuppenflechte, Otezla, sowie für die bestehenden Geschäftsbereiche Onkologie und Nephrologie zuzuschreiben war. Und schließlich hatte das neu auf den Markt gebrachte Medikament Lumakras, die erste zielgerichtete Therapie gegen eine bestimmte Mutation bei Lungenkrebspatienten, einen unerwartet langsamen Start und sieht sich zudem im kommenden Jahr mit neuer Konkurrenz konfrontiert.

Auch Essa Pharma belastete die Rendite. Das Unternehmen entwickelt neuartige Behandlungen für Prostatakrebs und hat eine neue Klasse von Medikamenten entwickelt. Erste klinische Daten waren zwar vielversprechend, die Unternehmensleitung lehnte es jedoch ab, aktualisierte Daten für das Leitmedikament EPI-7386 vorzulegen, und verwies auf die Notwendigkeit, sich ein besseres Verständnis der Dosierungsanforderungen zu machen. Leider zeigte EPI-7386 auch nach einer Dosis-Eskalationsstudie nur mäßige klinische Wirksamkeit. Das Unternehmen hat eine Studie zu Kombinationstherapien eingeleitet, deren Daten im Jahr 2023 erwartet werden. Wir verringerten die Beteiligung des Fonds an diesem Wert.

BELLUS Health zählte zu den Titeln, die die Rendite verstärkten. 2021 veröffentlichte das Unternehmen positive vorläufige Daten aus einer Phase-2-Studie zu BLU-5937, einem selektiven P2X3-Antagonisten zur Behandlung von refraktärem chronischem Husten. BELLUS Health legte in der Folge positive Endergebnisse vor, die zeigten, dass BLU-5937 in seinem primären Endpunkt eine statistisch signifikante Wirkung erzielen konnte und von den Patienten gut vertragen wurde. Das Unternehmen hat die Planung für Studien der Phase 3 beschleunigt. Unterdessen wurde einem potenziellen Konkurrenzprodukt die Zulassung in den USA verweigert.

Biohaven Pharmaceuticals zählte ebenfalls zu den stärksten Positionen des Fonds. Die Aktie legte zu, nachdem Pfizer angekündigt hatte, Biohaven Pharmaceutical für fast 12 Mrd. USD übernehmen zu wollen. Dies stellte einen Aufschlag von rund 79 % gegenüber dem aktuellen Kurs dar. Nurtec ODT, das führende Medikament von Biohaven Pharmaceutical, ist eine neuartige orale Behandlung für Migräne. Im vergangenen Jahr wurde die Zulassung der schnell wirkenden oralen Tablette über die akute Anwendung hinaus auf den präventiven Bereich erweitert. Als einziges Medikament, das sowohl zur Behandlung als auch zur Vorbeugung akuter Migräneanfälle eingesetzt werden kann, verzeichnet Nurtec erhebliches Umsatzwachstum. Vor der Übernahme war Janus Henderson der drittgrößte Aktionär von Biohaven Pharmaceutical gewesen.

Der Fonds hielt weiterhin übergewichtete Positionen in Small- und Mid-Cap-Biotechnologiewerten. Unserer Meinung nach leisten diese Unternehmen bei den interessantesten Innovationen des Sektors Pionierarbeit. Sie könnten die Ergebnisse für Patienten grundlegend verbessern und damit erheblichen langfristigen Mehrwert liefern. Aus unserer Sicht war das Risiko-Ertrags-Profil vieler dieser Aktien im Zuge der jüngsten Underperformance attraktiver geworden.

Angesichts der steigenden Zinsen und des wachsenden Risikos einer Rezession in den USA haben wir die Beteiligungen des Fonds an Unternehmen in der Frühphase sowie die weniger liquiden Positionen allerdings verringert. Im Gegenzug stockten wir Positionen in Unternehmen auf, die sich in der frühen Vermarktungsphase befinden, bestehende geschäftliche Aktivitäten mit erheblichem Wachstumspotenzial vorweisen können und über Pipeline-Chancen verfügen, die vom Markt scheinbar stark unterbewertet werden. Außerdem erhöhten wir unsere Beteiligungen an Large-Cap-Biopharmawerten sowie an Unternehmen mit niedrigeren Ertragsmultiplikatoren und/oder Pipeline-Medikamenten, die kurzfristig als Katalysator dienen können.

Da Biotechnologiewerte äußerst volatil sind, können wir Derivate wie Index-Shortpositionen oder Swaps einsetzen, um die Verlustrisiken zu begrenzen. Als Biotechnologieaktien im Jahresverlauf zurückfielen, verstärkten diese Derivate die relative Rendite.

Langfristig ausgerichtete Biotechnologiewerte dürften unserer Einschätzung nach Volatilität verzeichnen, solange die Zinsen weiter steigen. Aber der Sektor ist alles andere als homogen. Viele Large-Cap-Unternehmen verfügen über enorme Liquiditätspolster, die in unsicheren Zeiten für Anleger interessant sind. Zudem wird die Performance oft sehr viel stärker durch idiosynkratische Ereignisse bestimmt. Positive Daten aus klinischen Studien können eine Aktie in die Höhe schießen lassen, während negative Resultate einen Einbruch verursachen können. Nach dem Abverkauf des vergangenen Jahres lassen die Bewertungen noch viel Spielraum nach oben: Viele profitable Small- und Mid-Cap-Biotechnologieunternehmen werden unterhalb des Werts der liquiden Mittel in ihren Bilanzen gehandelt. Niedrige Bewertungen könnten zudem die Fusions- und Übernahmetätigkeit beleben – insbesondere, wenn Large-Cap-Pharmaunternehmen eine immer größer werdende „Patentklippe“ auf sich zukommen sehen.

Langfristig sind wir nach wie vor davon überzeugt, dass es vor allem die Innovationskraft des Sektors ist, die das Wachstum beflügeln wird. Beispielsweise erzielte ein neues Medikament gegen Fettleibigkeit in der ersten Jahreshälfte 2022 in klinischen Studien einen Gewichtsverlust von über 20 % – ein Rekordwert, der weitere gesundheitliche Vorteile mit sich bringen könnte. Im Krebsbereich hat sich gezeigt, dass eine zielgerichtete Brustkrebstherapie das progressionsfreie Überleben von etwa der Hälfte der Brustkrebspatientinnen verdoppeln kann. Und in der zweiten Hälfte des Jahres 2022 werden wichtige Updates zu klinischen Studien erwartet, unter anderem zur Behandlung von Alzheimer, Makuladegeneration (eine der häufigsten Ursachen für Erblindung), Lebererkrankungen und Krebs. Diese Fortschritte könnten beträchtliche Marktchancen eröffnen und dazu beitragen, das Interesse der Anleger an der Biotechnologie wieder zu wecken.

Biotechnology Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem NASDAQ Biotechnology Total Return Index um 2 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen in beliebigen Ländern, die im Bereich Biotechnologie tätig sind oder damit in Zusammenhang stehen.

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

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

Strategie
Der Anlageverwalter sucht nach innovativen Biotechnologie-Unternehmen, die sich mit hohem ungedecktem medizinischen Bedarf befassen und mit einem signifikanten Abschlag gegenüber ihrem inneren Wert gehandelt werden. Das Team ist sich bewusst, dass der Erfolg der Medikamentenentwicklung binärer Natur ist, was zu großen Unterschieden zwischen Gewinnern und Verlierern führen kann. Der Anlageprozess nutzt proprietäre statistische Modelle, um die Erfolgswahrscheinlichkeit eines Unternehmens zu analysieren, und konzentriert sich auf Produkte, von denen angenommen wird, dass sie das harte Auswahlverfahren im Rahmen der klinischen Entwicklung überstehen können. Mithilfe zusätzlicher Instrumente wie Ärztebefragungen, Verordnungsmodellen und Szenario-Simulationen wird versucht, die Marktfähigkeit genauer vorherzusagen.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		Seit Auflegung bis 30. Juni 19 %	1 Jahr zum 30. Juni 20 %	1 Jahr zum 30. Juni 21 %	1 Jahr zum 30. Jun 22 %
Biotechnology Fund*	H2 USD (Netto)**	9,30***	35,04***	34,89***	(31,84)
NASDAQ Biotechnology Total Return Index		5,21****	26,13	20,52	(26,57)
Biotechnology Fund*	H2 USD (Brutto)**	11,01***	39,36***	39,51***	(30,24)
NASDAQ Biotechnology Total Return Index + 2 %		6,35	28,67	22,93	(25,10)

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

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

* Der Biotechnology Fund wurde am 10. Dezember 2018 aufgelegt.
** Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.
*** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 USD entspricht.
**** Historische Benchmark neu ausgewiesen,

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

Biotechnology Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2022

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	81.232.538
Bankguthaben	12	402.367
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	-
Forderungen aus Anteilszeichnungen		20.310
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		7.542
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	571
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		-
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		81.663.328
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		157.764
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		35.955
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	3.979
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		197.698
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**81.465.630**

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	79.193
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	303
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	3.245
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	21.225
Summe Erträge		103.966
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	810.160
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	31.242
Depotbankgebühren	6	8.198
Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr	6, 14	125.560
Verwahrstellengebühren	6	5.991
Sonstige Aufwendungen	6	35.080
Derivativer Aufwand	3	3.001
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	1.985
Performancegebühren	6	22.125
Besteuerung („Taxe d'abonnement")	7	19.902
Summe Aufwendungen		1.063.244
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(959.278)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	3	(16.332.297)
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	3	179.447
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(126.796)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(7.591)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(16.287.237)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	(19.879.107)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	(6.118)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	6.022
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		1.609
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen und Derivate		(19.877.594)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**(37.124.109)**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Biotechnology Fund

Entwicklung des Nettovermögens

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

	USD		Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	111.707.171	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		45.190.259
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(959.278)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(38.307.691)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(16.287.237)	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10	-
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(19.877.594)	Dividendenausschüttungen	11	-
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**81.465.630**

Anteilstransaktionen

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

	A2 EUR	A2 SGD	A2 USD	A2 HEUR	A2 HSGD	E2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	-*	16.893,34	1.410.679,70	-*	250,00	2.094.895,95
Ausgegebene Anteile	192,31	-	743.605,74	192,31	-	1.028.079,76
Zurückgenommene Anteile	-	(16.643,34)	(646.611,06)	-	-	(1.133.253,55)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**192,31**	**250,00**	**1.507.674,38**	**192,31**	**250,00**	**1.989.722,16**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**12,54**	**13,17**	**13,46**	**11,52**	**12,62**	**13,80**

	E2 HEUR	F2 USD	H2 EUR*	H2 USD	H2 HEUR	IU2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	19.253,50	125,00	-	73.557,03	-*	-*
Ausgegebene Anteile	92.873,03	-	192,31	35.672,07	192,31	192,31
Zurückgenommene Anteile	(800,00)	-	-	(75.229,37)	-	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**111.326,53**	**125,00**	**192,31**	**33.999,73**	**192,31**	**192,31**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**12,76**	**13,66**	**12,57**	**13,57**	**11,54**	**12,58**

	IU2 USD	IU2 HEUR	X2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.994.226,74	125,00	125,00
Ausgegebene Anteile	700.515,24	2.142,54	-
Zurückgenommene Anteile	(356.752,49)	(1.566,09)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**2.337.989,49**	**701,45**	**125,00**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**13,58**	**13,37**	**13,30**

* Die Anteilsklasse wurde in dem Jahr aufgelegt.

Biotechnology Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
13.325.989 USD	111.707.171 USD	81.465.630 USD

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
A2 EUR	n. Z.	n. Z.	12,54*
A2 SGD	14,28	18,71	13,17
A2 USD	14,71	19,84	13,46
A2 HEUR	n. Z.	n. Z.	11,52*
A2 HSGD	13,79	18,69	12,62
E2 USD	14,75	20,07	13,80
E2 HEUR	14,28	18,88	12,76
F2 USD	n. Z.	20,00	13,66
H2 EUR	n. Z.	n. Z.	12,57*
H2 USD	14,71	19,91	13,57
H2 HEUR	n. Z.	n. Z.	11,54*
IU2 EUR	n. Z.	n. Z.	12,58*
IU2 USD	14,65	19,82	13,58
IU2 HEUR	n. Z.	19,90	13,37
X2 USD	n. Z.	19,70	13,30

* Die Anteilsklasse wurde in dem Jahr aufgelegt.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 20	30. Juni 21	30. Jun 22
A2 EUR	n. Z.	n. Z.	1,86%***
A2 SGD	3,89%*	4,84%	1,86%
A2 USD	3,69%	4,30%	1,88%
A2 HEUR	n. Z.	n. Z.	1,86%***
A2 HSGD	3,84%*	4,76%	1,86%
E2 USD	2,91%	2,95%	0,60%
E2 HEUR	2,23%	2,33%	0,58%
F2 USD	n. Z.	n. Z.**	1,36%
H2 EUR	n. Z.	n. Z.	1,21%***
H2 USD	3,36%	3,49%	1,21%
H2 HEUR	n. Z.	n. Z.	1,21%***
IU2 EUR	n. Z.	n. Z.	0,98%***
IU2 USD	3,14%	3,44%	1,00%
IU2 HEUR	n. Z.	1,02%	1,34%
X2 USD	n. Z.	2,52%	2,46%

* Die TER wurde neu ausgewiesen, da die Performancegebühr für neu aufgelegte Anteilsklassen nicht mehr annualisiert wird.
** Da die Klasse F2 USD am 30. Juni 2021 aufgelegt wurde, waren die zum Bilanzstichtag angefallenen Aufwendungen noch nicht ausreichend, um eine TER zu berechnen
*** Die Anteilsklasse wurde in dem Jahr aufgelegt und mit Ausnahme der Performancegebühr ist der Satz annualisiert,
Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.
Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. Juni 2022.
Die in Bezug auf leistungsbezogene Gebühren während des Zeitraums erzielten Beträge werden in Erläuterung 6 angegeben.
Wenn die Gesamtkostenquoten die angestrebte Outperformance im Vergleich zur Benchmark überschreiten, liegt die Rendite wahrscheinlich unter der Rendite der Benchmark, selbst wenn das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde.

Biotechnology Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettover-mögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).			
Aktien 99,71 %			
Kanada 3,03 %			
Gesundheitswesen 3,03 %			
Biotechnologie 3,03 %			
138.660	BELLUS Health	1.355.402	1,66
5.780	Clementia Pharmaceuticals (CVR)	-	-
106.102	Essa Pharma	357.033	0,44
25.373	Xenon Pharmaceuticals	759.287	0,93
		2.471.722	3,03
China 1,21 %			
Gesundheitswesen 1,21 %			
Biotechnologie 1,21 %			
29.113	Zai Lab ADR	987.076	1,21
Deutschland 0,56 %			
Gesundheitswesen 0,56 %			
Biotechnologie 0,56 %			
168.886	Affimed	458.525	0,56
Niederlande 5,05 %			
Gesundheitswesen 5,05 %			
Biotechnologie 5,05 %			
10.574	argenx ADR	3.913.649	4,80
14.169	NewAmsterdam Pharma (Platzierung)	206.614	0,25
		4.120.263	5,05
Südkorea 0,25 %			
Gesundheitswesen 0,25 %			
Biotechnologie 0,25 %			
26.003	Artiva Biotherapeutics (Platzierung)	200.223	0,25
Vereinigtes Königreich 3,55 %			
Gesundheitswesen 3,55 %			
Biotechnologie 0,76 %			
36.268	Bicycle Therapeutics ADR	619.639	0,76
Pharma 2,79 %			
34.742	AstraZeneca ADR	2.271.779	2,79
USA 86,06 %			
Gesundheitswesen 86,06 %			
Biotechnologie 72,90 %			
41.576	4D Molecular Therapeutics	292.071	0,36
14.540	AbbVie	2.210.007	2,71
86.222	Akero Therapeutics	821.696	1,01
4.588	Alnylam Pharmaceuticals	658.539	0,81
7.379	Amgen	1.784.279	2,19
190.535	Amicus Therapeutics	2.022.529	2,48
46.979	Arcellx	830.824	1,02
28.243	Ascendis Pharma ADR	2.605.276	3,20
149.365	Asher Biotherapeutics (Platzierung)	240.000	0,29
110.934	Bioatla	320.045	0,39
37.122	BioMarin Pharmaceutical	3.059.038	3,76
96.984	Biomea Fusion	1.096.889	1,35
62.334	BioTheryX (Platzierung)	163.627	0,20
110.656	Centessa Pharmaceuticals	551.067	0,68
66.212	Cogent Biosciences	593.922	0,73
380.502	Compass Therapeutics	989.305	1,21
209.528	Curveo (Platzierung)	499.999	0,61
50.970	Design Therapeutics	706.444	0,87
38.004	DICE Therapeutics	562.649	0,69
96.880	Dyne Therapeutics	635.048	0,78
28.657	Elevation Oncology	42.556	0,05
60.622	Enliven Therapeutics (Platzierung)	232.848	0,29
11.918	Flame Biosciences (Platzierung)	39.139	0,05
6.456	Freenome (Platzierung)	75.342	0,09
50.382	Freenome Series D (Platzierung)	587.958	0,72
9.257	Gilead Sciences	570.416	0,70
62.890	Global Blood Therapeutics	1.976.947	2,43
39.315	Horizon Therapeutics	3.170.951	3,89
46.394	Icosavax	297.849	0,37
48.762	Ideaya Biosciences	660.237	0,81
180.737	ImmunoGen	767.229	0,94
59.183	Insmed	1.149.630	1,41
142.358	IVERIC Bio	1.327.488	1,63
52.048	Janux Therapeutics	582.938	0,72
147.523	Larimar Therapeutics	309.061	0,38
11.798	Legend Biotech ADR	626.946	0,77
229.162	Lexeo Therapeutics (Platzierung)	394.271	0,48
264.821	Magenta Therapeutics	301.896	0,37
294.520	Magnolia Medical Technologies (Privatplatzierung)	500.001	0,61
1	Magnolia Medical Technologies (Warrants 31.12.2022)	-	-
11.541	Mirati Therapeutics	753.050	0,92
84.629	Myovant Sciences	1.045.591	1,28
24.027	Neurocrine Biosciences	2.327.015	2,86
91.419	Neurogene (Platzierung)	223.062	0,27
26.656	Nuvalent 'A'	364.787	0,45
151.537	Olema Pharmaceuticals	644.032	0,79
63.921	Parse Biosciences (Platzierung)	399.998	0,49
22.756	PTC Therapeutics	908.988	1,12
1.952	Regeneron Pharmaceuticals	1.146.751	1,41
18.016	Sage Therapeutics	571.558	0,70
57.266	Sarepta Therapeutics	4.305.831	5,29
198.084	Seres Therapeutics	654.668	0,80
49.665	Shoreline Biosciences (Platzierung)	399.997	0,49
142.496	Somalogic	637.670	0,78
47.000	Somalogic (Platzierung)	940	-
70.276	Sonoma Biotherapeutics (Platzierung)	138.886	0,17
68.300	Travere Therapeutics	1.656.617	2,03
11.987	United Therapeutics	2.832.049	3,48
46.096	Vaxcyte	926.069	1,14
59.873	Ventyx Biosciences	713.686	0,88
16.084	Vertex Pharmaceuticals	4.477.946	5,50
		59.386.148	72,90

Biotechnology Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Biowissenschaften, Geräte und Dienste 2,70 %			
12.098	Illumina	2.196.694	2,70
Pharma 10,46 %			
71.343	Eyepoint Pharmaceuticals	551.125	0,68
31.386	Harmony Biosciences	1.578.716	1,94
21.710	Intra-Cellular Therapies	1.232.151	1,51
14.747	Jazz Pharmaceuticals	2.305.103	2,83
68.665	Royalty Pharma 'A'	2.853.374	3,50
		8.520.469	10,46
	Wertpapieranlagen	**81.232.538**	**99,71**

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste USD	% des Nettover-mögens
Derivate 0,00 %*			
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,00 %)			
	Kauf 14.110 EUR: Verkauf 14.679 USD Juli 2022	36	-
	Kauf 93 EUR: Verkauf 97 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 22 EUR: Verkauf 23 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 22 EUR: Verkauf 23 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 2.092 EUR: Verkauf 2.185 USD Juli 2022	(3)	-
	Kauf 2.096 EUR: Verkauf 2.189 USD Juli 2022	(3)	-
	Kauf 8.857 EUR: Verkauf 9.250 USD Juli 2022	(14)	-
	Kauf 1.341.363 EUR: Verkauf 1.400.948 USD Juli 2022	(2.062)	-
	Kauf 84 EUR: Verkauf 89 USD Juli 2022	(1)	-
	Kauf 358 EUR: Verkauf 375 USD Juli 2022	(2)	-
	Kauf 85 EUR: Verkauf 89 USD Juli 2022	(1)	-
	Kauf 54.202 EUR: Verkauf 56.841 USD Juli 2022	(314)	-
	Kauf 24 EUR: Verkauf 26 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 102 EUR: Verkauf 108 USD Juli 2022	(1)	-
	Kauf 24 EUR: Verkauf 25 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 15.553 EUR: Verkauf 16.398 USD Juli 2022	(178)	-
	Kauf 36.241 EUR: Verkauf 38.245 USD Juli 2022	(450)	-
	Kauf 57 EUR: Verkauf 60 USD Juli 2022	(1)	-
	Kauf 239 EUR: Verkauf 252 USD Juli 2022	(3)	-
	Kauf 56 EUR: Verkauf 60 USD Juli 2022	(1)	-
	Kauf 108 EUR: Verkauf 115 USD Juli 2022	(2)	-
	Kauf 458 EUR: Verkauf 484 USD Juli 2022	(6)	-
	Kauf 69.457 EUR: Verkauf 73.371 USD Juli 2022	(935)	-
	Kauf 108 EUR: Verkauf 114 USD Juli 2022	(1)	-
	Kauf 81 SGD: Verkauf 58 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 154 SGD: Verkauf 111 USD Juli 2022	(1)	-
	Kauf 34 SGD: Verkauf 25 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 121 SGD: Verkauf 87 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 31 SGD: Verkauf 22 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 2.978 SGD: Verkauf 2.138 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 38 USD: Verkauf 37 EUR Juli 2022	-	-
	Kauf 24.493 USD: Verkauf 23.423 EUR Juli 2022	66	-
	Kauf 162 USD: Verkauf 155 EUR Juli 2022	1	-
	Kauf 39 USD: Verkauf 37 EUR Juli 2022	-	-
	Kauf 98 USD: Verkauf 93 EUR Juli 2022	-	-

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste USD	% des Nettover-mögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)			
	Kauf 62.323 USD: Verkauf 59.590 EUR Juli 2022	178	-
	Kauf 412 USD: Verkauf 394 EUR Juli 2022	1	-
	Kauf 97 USD: Verkauf 93 EUR Juli 2022	-	-
	Kauf 32 USD: Verkauf 30 EUR Juli 2022	1	-
	Kauf 20.201 USD: Verkauf 19.097 EUR Juli 2022	285	-
	Kauf 32 USD: Verkauf 30 EUR Juli 2022	1	-
	Kauf 133 USD: Verkauf 126 EUR Juli 2022	2	-
	Kauf 30 USD: Verkauf 42 SGD Juli 2022	-	-
	Kauf 94 USD: Verkauf 131 SGD Juli 2022	-	-
	Kauf 37 USD: Verkauf 52 SGD Juli 2022	-	-
		(3.408)	-
	Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Einstandskosten USD 96.056.033)**	**81.229.130**	**99,71**
	Sonstiges Nettovermögen	**236.500**	**0,29**
	Summe Nettovermögen	**81.465.630**	**100,00**

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

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

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

Biotechnology Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Verkäufe
	USD	USD
Kanada		
BELLUS Health	-	3.431.199
Vereinigtes Königreich		
AstraZeneca ADR	2.212.145	-
Bicycle Therapeutics ADR	-	2.203.081
USA		
AbbVie	2.183.117	-
Acceleron Pharma	-	2.041.041
Alnylam Pharmaceuticals	2.403.895	-
Amicus Therapeutics	1.938.336	-
Arena Pharmaceuticals	-	4.008.327
Biohaven Pharmaceutical	-	3.877.856
Horizon Therapeutics	2.398.235	-
Jazz Pharmaceuticals	2.313.030	-
Moderna	-	2.861.346
Rapid Micro Biosystems	2.089.080	2.080.060
Regeneron Pharmaceuticals	-	2.900.657
Royalty Pharma 'A'	2.123.732	-
Sarepta Therapeutics	2.379.686	-
United Therapeutics	2.371.760	-
Vertex Pharmaceuticals	-	3.683.027
Zogenix	-	1.982.100

China Opportunities Fund

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

Investment-Fondsmanager
May Ling Wee

Der Fonds gab im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar um 29,4 % (netto) bzw. 28,7 % (brutto) nach, während der MSCI Zhong Hua 10/40 Index einen Rückgang um 28,5 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2,5 % in US-Dollar bei einem Minus von 26,7 % lag.

In China ist im vergangenen Jahr viel passiert. Allerdings war nur wenig dabei, das Anlegern Grund zur Freude gab. Am Markt setzte sich der im Vorjahr begonnene Abverkauf fort, was größtenteils auf die harten Vorschriften für Internet-Unternehmen, die effektive Schließung der Nachhilfebranche und die Anspannung auf dem Immobilienmarkt zurückzuführen war. Anleger stellten in Frage, ob chinesische Titel als Anlageklasse überhaupt noch investierbar seien. Im Technologiesektor sahen sich Internetplattformen mit kartellrechtlichen Maßnahmen, Fragen zum Datenschutz und der Erfassung von Informationen sowie der strikten Kontrolle von Inhalten konfrontiert. Den größten Schaden richteten jedoch die veränderten Verordnungen im Bereich der Nachhilfe an: Schulen, die Kurse für Kinder im schulpflichtigen Alter anbieten, dürfen an Wochenenden und Feiertagen keinen Unterricht mehr erteilen. Darüber hinaus wurden sie gezwungen, ihre Unternehmen in gemeinnützige Einrichtungen umzuwandeln. Diese Veränderung zeigte, dass die Kommunistische Partei Chinas bzw. die chinesische Regierung durchaus bereit ist, große und profitable Branchen für das größere soziale Wohl des „gemeinsamen Wohlstands“ zu opfern. Dies löste im Juli einen starken Abverkauf am Markt aus, da Anleger sich fragten, welche weiteren Geschäftsbereiche wohl durch die sozialen Ziele Chinas gefährdet seien.

Im Immobiliensektor befürchteten die Aufsichtsbehörden eine Überhitzung des Marktes und versuchten, ihn durch eine Drosselung der Hypothekenvergabe wieder abzukühlen. Da die Mittel aus Vorverkaufserlösen wegfielen und eine Finanzierung über Banken schwieriger wurde, da diese die staatlichen Vorschriften zur Einschränkung von Finanzierungsvolumina einhalten mussten, war Chinas größter und am stärksten verschuldeter privater Bauträger Evergrande nicht in der Lage, seinen Schuldendienst gegenüber seiner Onshore-Bank sowie Anleihegläubiger zu leisten. Schon bald folgten weitere stark fremdkapitalfinanzierte Bauträger.

Die erste Hälfte des Jahres 2022 brachte ganz eigene Störungen des Marktes mit sich. Der Konflikt zwischen Russland und der Ukraine führte zu Unterbrechungen globaler Lieferketten und ließ die Energiepreise in die Höhe schnellen. Zentralbanken weltweit strafften ihre Geldpolitik und drosselten die Liquidität. Die größten Anlegersorgen verursachte jedoch der Lockdown in Shanghai zur Bekämpfung des Coronavirus, bei dem strikte Beschränkungen für den Personen- und Straßenverkehr erlassen wurden Der Lockdown unterbrach die Verarbeitungs- und Produktionstätigkeit in der Automobil- und Elektronikindustrie, sowohl im Jangtse-Flussdelta als auch anderenorts. Ab Mitte Mai zeichnete sich am Markt eine kurzfristige Bodenbildung ab, nachdem sowohl Shanghai als auch Peking wiedereröffnet worden waren, sodass sich die Lieferketten allmählich erholen konnten. Das vor den Lockdowns verzeichnete Niveau erreichten sie jedoch noch nicht. Ende Juni nahm China eine Feinabstimmung seiner „Null-COVID-19“-Politik vor, im Zuge derer die Zahl der Quarantänetage verringert und Geschäftsreisen erleichtert wurden, was am Markt mit Erleichterung aufgenommen wurde. Der chinesische Aktienmarkt beendete den Monat Juni mit Stärke und übertraf die meisten übrigen Märkte weltweit.

Auf Sektorebene belasteten Engagements im Industrie- und Finanzsektor sowie eine untergewichtete Position im Versorgungssektor die Wertentwicklung. Die Sektoren Gesundheit, Energie und Informationstechnologie verstärkten die Rendite.

Auf Einzeltitelebene stammten die höchsten Beiträge vom Upstream-Explorations- und Produktionsunternehmen CNOOC, vom integrierten Solarhersteller LONGi Green Energy Technology und vom Anbieter von Abdichtungsmaterialien Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology. Starke Energiepreise im Upstream-Segment beflügelten die Performance von CNOOC, während LONGi Green Energy Technology dank der starken Geschäftsdynamik auf den in- und ausländischen Solarmärkten zulegen konnte. Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology entwickelte sich robust und erzielte ordentliche Marktanteilsgewinne in Chinas so genannten „Lower Tier Cities“. Nachdem sich das Unternehmen zuvor auf größere Städte konzentriert hatte, weitete es sein Vertriebsnetz nun auf diese kleineren Städte aus.

Am stärksten belastet wurde die Performance des Fonds dadurch, dass er die China Construction Bank sowie den Hersteller von Elektrofahrzeugen BYD gemieden hatte, da sich beide Aktien stark entwickelten. Die gute Performance der China Construction Bank war ihrer niedrigen Bewertung und hohen Dividendenrendite zu verdanken, während BYD starke Umsatzzahlen für seine Elektrofahrzeuge meldete. Die Position des Fonds in Will Semiconductor entwickelte sich schwach, da Sorgen über eine Abkühlung der in- und ausländischen Verbrauchermärkte aufkamen.

Die Überarbeitung der Vorgehensweise der chinesischen Behörden bei der Bekämpfung des Coronavirus, mit der die wirtschaftlichen Schäden minimiert werden sollen, stellt eine positive Entwicklung dar, auch wenn die Regierung weiterhin an ihrer Null-COVID-19-Politik festhält. Wie sich der kurzfristige Ausblick für den Markt weiter gestaltet, wird in erster Linie vom Verlauf der Pandemie sowie von den damit verbundenen Beschränkungen in China abhängen. Wir gehen davon aus, dass die im August anstehende Gewinnsaison angesichts der weltweiten konjunkturellen Abkühlung und der von China im zweiten Quartal 2022 ergriffenen Maßnahmen zur Eindämmung des Coronavirus Druck auf die Margen sowie auf das Umsatz- und Gewinnwachstum erkennen lassen wird. Wir bauen weiterhin Position bei inländisch ausgerichteten Unternehmen auf, da wir davon ausgehen, dass die chinesische Wirtschaft die Talsohle im zweiten Quartal durchschritten haben dürfte. Außerdem gefallen uns die chinesischen Weltmarktführer gut, deren Bewertungskennzahlen gesunken sind. Die Argumente für eine Anlage in bestimmten Wachstumstiteln sind überzeugender als während der letzten beiden Jahre, in denen weltweit reichlich Liquidität zur Verfügung stand und der Anstieg der Inputkosten keine so große Belastung für die Unternehmen darstellte.

Bitte beachten Sie, dass Lin Shi diesen Fonds seit dem 1. März 2022 nicht mehr verwaltet.

China Opportunities Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem MSCI Zhong Hua 10/40 Index um 2,5 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio aus Aktien von Unternehmen jeglicher Größe und Branche in China oder Hongkong. Die Unternehmen werden ihren Sitz in dieser Region haben oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit (direkt oder über Tochtergesellschaften) in dieser Region ausüben. Der Fonds kann bis zu 50 % seines Vermögens in chinesische A-Aktien investieren.

Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Unternehmen außerhalb dieser Region, Investment-Grade-Anleihen, Barmittel und Geldmarktinstrumente.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI Zhong Hua 10/40 Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie
Der Anlageverwalter versucht Unternehmen zu identifizieren, die ein unerwartetes Gewinnwachstum sowohl auf Branchen- als auch auf Aktienebene generieren können, das vom breiteren Markt noch nicht erkannt wurde.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Juni 18 %	1 Jahr zum 30. Juni 19 %	1 Jahr zum 30. Juni 20 %	1 Jahr zum 30. Juni 21 %	1 Jahr zum 30. Jun 22 %
China Opportunities Fund	H2 USD* (Netto)	18,15**	(7,28)**	8,66**	28,47**	(29,44)
MSCI Zhong Hua 10/40 Index***		21,23***	(6,73)***	13,13***	30,51	(28,47)
China Opportunities Fund	H2 USD (Brutto)*	19,88**	(6,26)**	9,89**	29,92**	(28,66)
MSCI Zhong Hua 10/40 Index + 2,5 %		-****	-****	-****	33,77	(26,68)

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

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

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.
** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 USD entspricht.
*** Mit Wirkung vom 1. Juli 2020 wurde die Benchmark des Fonds vom MSCI China Index zum MSCI Zhong Hua 10/40 Index geändert. Die Angaben zur Wertentwicklung vor dem 1. Juli 2020 beziehen sich auf die frühere Benchmark des Fonds.
***** Es ist keine Ziel-Benchmarkrendite angegeben, da das Ziel am 1. Juli 2020 geändert wurde.

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

China Opportunities Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2022

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	90.704.153
Bankguthaben	12	600.732
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	99.521
Forderungen aus Anteilszeichnungen		51.646
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	-
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		-
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		91.456.052
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	1.684
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		319.432
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		465.245
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	-
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		8
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		786.369
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**90.669.683**

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	1.376.530
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	764
Summe Erträge		1.377.294
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	1.274.348
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	66.761
Depotbankgebühren	6	30.939
Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr	6, 14	527.549
Verwahrstellengebühren	6	6.418
Sonstige Aufwendungen	6	38.803
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement")	7	49.275
Summe Aufwendungen		1.994.093
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(616.799)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	3	(2.396.660)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(894)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(23.683)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(2.421.237)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	(38.543.268)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		485
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen und Derivate		(38.542.783)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**(41.580.819)**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

China Opportunities Fund

Entwicklung des Nettovermögens

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

	USD		Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	142.764.742	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		13.825.982
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(616.799)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(24.340.326)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(2.421.237)	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10	112
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(38.542.783)	Dividendenausschüttungen	11	(8)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**90.669.683**

Anteilstransaktionen

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

	A1 USD	A2 EUR	A2 SGD	A2 USD	H1 USD	H2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	94.694,15	596.499,30	148.769,91	4.110.545,11	127,30	125,00
Ausgegebene Anteile	3.339,26	80.450,63	38.099,62	502.121,75	-	-
Zurückgenommene Anteile	(23.989,14)	(174.406,72)	(19.886,23)	(834.322,47)	-	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**74.044,27**	**502.543,21**	**166.983,30**	**3.778.344,39**	**127,30**	**125,00**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**19,34**	**18,69**	**27,06**	**19,45**	**17,95**	**20,89**

	H2 USD	I2 USD	X2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	9.651,88	103.937,40	64.355,49
Ausgegebene Anteile	-	15.588,89	2.280,74
Zurückgenommene Anteile	(5.118,00)	(39.762,55)	(15.578,26)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**4.533,88**	**79.763,74**	**51.057,97**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**18,29**	**22,17**	**17,33**

China Opportunities Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
137.785.895 USD	142.764.742 USD	90.669.683 USD

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
A1 USD	21,74	27,66	19,34
A2 EUR	19,49	23,38	18,69
A2 SGD	30,52	37,35	27,06
A2 USD	21,86	27,81	19,45
H1 USD	19,92	25,53	17,95
H2 EUR	21,40	25,91	20,89
H2 USD	20,23	25,95	18,29
I2 USD	24,47	31,42	22,17
X2 USD	19,72	24,93	17,33

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 20	30. Juni 21	30. Jun 22
A1 USD	1,95%	1,92%	1,88%
A2 EUR	1,95%	1,92%	1,88%
A2 SGD	1,95%	1,92%	1,89%
A2 USD	1,95%	1,91%	1,88%
H1 USD	1,14%	1,12%	1,08%
H2 EUR	1,14%	1,12%	1,08%
H2 USD	1,14%	1,12%	1,08%
I2 USD	1,00%	1,00%	1,00%
X2 USD	2,54%	2,52%	2,48%

Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.
Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.
Wenn die Gesamtkostenquoten die angestrebte Outperformance im Vergleich zur Benchmark überschreiten, liegt die Rendite wahrscheinlich unter der Rendite der Benchmark, selbst wenn das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde.

Dividendenausschüttung je Anteil

	Datum der Auszahlung	20. Jul. 22
H1 USD		0,061116

China Opportunities Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettover-mögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).			
Aktien 100,03 %			
China 85,50 %			
Kommunikationsdienstleistungen 12,68 %			
38.412	NetEase ADR	3.554.646	3,92
175.900	Tencent	7.947.410	8,76
		11.502.056	12,68
Nichtbasiskonsumgüter 26,04 %			
65.827	Alibaba ADR	7.638.236	8,42
30.478	China Tourism Duty Free 'A'	1.058.519	1,17
147.330	JD.com 'A'	4.750.674	5,24
198.500	Li Ning	1.838.608	2,03
85.100	Meituan 'B'	2.107.395	2,32
187.938	Midea 'A'	1.692.153	1,87
128.900	Shenzhou International	1.562.345	1,72
43.685	Yum China	2.080.061	2,29
126.500	Zhongsheng	892.787	0,98
		23.620.778	26,04
Nicht-zyklische Konsumgüter 8,18 %			
440.000	China Mengniu Dairy	2.196.874	2,42
6.486	Kweichow Moutai 'A'	1.977.712	2,18
148.000	Tsingtao Brewery 'H'	1.539.673	1,70
56.706	Wuliangye Yibin 'A'	1.707.406	1,88
		7.421.665	8,18
Energie 0,87 %			
1.644.000	PetroChina 'H'	784.688	0,87
Finanzdienstleister 5,77 %			
574.000	China Merchants Bank 'H'	3.838.909	4,23
204.500	Ping An Insurance 'H'	1.392.456	1,54
		5.231.365	5,77
Gesundheitswesen 4,04 %			
38.374	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics 'A'	1.792.356	1,98
140.300	WuXi AppTec 'H'	1.869.499	2,06
		3.661.855	4,04
Industrie 8,31 %			
22.152	Contemporary Amperex Technology 'A'	1.763.837	1,94
487.806	NARI Technology 'A'	1.964.208	2,17
632.260	Sany Heavy Industry 'A'	1.797.333	1,98
137.336	Sungrow 'A'	2.011.828	2,22
		7.537.206	8,31
Informationstechnologie 6,28 %			
282.524	LONGi Green Energy Technology 'A'	2.806.653	3,10
203.173	Luxshare Precision Industry 'A'	1.023.496	1,13
51.700	Sunny Optical Technology	842.432	0,93
39.276	Will Semiconductor 'A'	1.013.345	1,12
		5.685.926	6,28
Grundstoffe 6,36 %			
364.651	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology 'A'	2.797.428	3,08
22.894	Yunnan Energy New Material 'A'	855.032	0,94
1.730.000	Zijin Mining 'H'	2.117.810	2,34
		5.770.270	6,36
Immobilien 1,77 %			
339.500	Longfor	1.602.059	1,77
Versorgungsunternehmen 5,20 %			
676.000	China Longyuan Power 'H'	1.307.001	1,44
492.131	China Yangtze Power 'A'	1.696.909	1,87
104.200	ENN Energy	1.712.508	1,89
		4.716.418	5,20
Hongkong 13,51 %			
Finanzdienstleister 11,98 %			
654.800	AIA	7.095.759	7,83
55.900	Hong Kong Exchanges & Clearing	2.750.775	3,03
154.400	HSBC	1.016.884	1,12
		10.863.418	11,98
Industrie 0,86 %			
74.500	Techtronic Industries	776.937	0,86
Immobilien 0,67 %			
74.200	Link REIT	605.476	0,67
Macao 1,02 %			
Nichtbasiskonsumgüter 1,02 %			
155.000	Galaxy Entertainment	924.036	1,02
	Wertpapieranlagen (Einstandskosten USD 92.361.821*)	**90.704.153**	**100,03**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(34.470)**	**(0,03)**
	Summe Nettovermögen	**90.669.683**	**100,00**

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

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

China Opportunities Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Verkäufe
	USD	USD
China		
Alibaba ADR	2.438.069	-
CNOOC	-	3.889.069
Contemporary Amperex Technology 'A'	2.083.520	-
ENN Energy	1.881.147	-
JD.com 'A'	2.566.358	-
LONGi Green Energy Technology 'A'	-	2.705.945
Luxshare Precision Industry 'A'	-	2.064.526
NARI Technology 'A'	2.159.103	-
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics 'A'	2.677.937	-
Sungrow 'A'	2.182.729	-
Sunny Optical Technology	-	2.022.226
Tencent	-	2.082.799
Will Semiconductor 'A'	1.776.433	-
Wuliangye Yibin 'A'	2.031.969	-
WuXi AppTec 'H'	1.940.916	-
Zhongsheng	-	2.267.432
Hongkong		
AIA	-	2.531.217
ASM Pacific Technology	-	2.265.280
Hong Kong Exchanges & Clearing	-	2.023.696
Macao		
Galaxy Entertainment	-	2.052.676

Global Equity Income Fund

Anlagebericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 23. November 2021

Investment-Fondsmanager
Ben Lofthouse und Andrew Jones

Der Fonds erzielte im Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 23. November 2021, als er geschlossen wurde, auf der Grundlage der Anteilsklasse A2 in US-Dollar eine Rendite von 2,4 % (netto), wogegen der MSCI World Index in US-Dollar eine Rendite von 6,6 % verbuchte.

Trotz der Sorgen über die Ausbreitung ansteckenderer COVID-19-Varianten in mehreren Ländern beendeten die globalen Aktienmärkte den Berichtszeitraum im
Plus, was nicht zuletzt einer starken Berichtssaison zu verdanken war. Angesichts des zunehmenden Inflationsdrucks, der höheren Gaspreise, der Engpässe in den Lieferketten und der regulatorischen Risiken in China kamen unter Anlegern jedoch zunehmend Sorgen über den Ausblick für das globale Wachstum auf. Die Möglichkeit, dass Zentralbanken wie die US-Notenbank und die Bank of England früher als erwartet mit einer „Drosselung" ihrer Geldpolitik beginnen könnten, trübte die Stimmung ebenfalls ein. Auf Sektorebene fiel die Wertentwicklung uneinheitlich aus: Die Bereiche Energie, zyklische Konsumgüter und Informationstechnologie entwickelten sich stark, während Bereiche wie Grundstoffe, Kommunikationsdienste und Basiskonsumgüter Schwäche zeigten.

Während des Berichtszeitraums belasteten die Positionen des Fonds in den Versorgungsunternehmen Enel und Iberdrola die Rendite, nachdem die spanische Regierung angekündigt hatte, eine Sondersteuer auf Unternehmen zu erheben, die vom Anstieg der Energiepreise profitiert hatten. Die Positionen in Medtronic, AstraZeneca und Citigroup entwickelten sich schwach. Die von AstraZeneca vorgelegten Quartalsergebnisse lagen unter den Erwartungen, während Medtronic Verzögerungen bei der Markteinführung eines seiner wichtigsten Produkte ankündigte. Der Citigroup scheint es unterdessen bislang nicht gelungen zu sein, die Renditelücke zu anderen Banken zu schließen. Daher ist die Aktie im Vergleich zu Wettbewerbern entsprechend niedrig bewertet. Auch die Mode- und Bekleidungshändler VF und Topsports International blieben hinter dem Markt zurück, da Anleger die kurzfristigen Aussichten für die Verbrauchernachfrage angesichts des inflationären Umfelds und der anhaltenden COVID-19-Beschränkungen in einigen Teilen der Welt einer neuerlichen Prüfung unterzogen.

Die Technologieunternehmen Broadcom und Microsoft entwickelten sich während des Berichtszeitraums jeweils stark. Microsoft meldete unerwartet starke
Ergebnisse, während Broadcom dank der erwarteten Nachfrage in den Bereichen 5G und Hochleistungscomputer von einem verbesserten Ausblick für Halbleiter profitierte. Die Finanzunternehmen BAWAG, ING und AXA entwickelten sich ebenfalls gut, was vor allem den steigenden Anleiherenditen zu verdanken war, die sich positiv auf die Rentabilität von Banken und Versicherungsunternehmen auswirken.

Während des Berichtszeitraums wurden neue Positionen bei Nintendo und Tencent eingerichtet. Nintendo erfreute sich einer starken Nachfrage nach seinen Switch-Konsolen und seiner Software, während wir uns an Tencent beteiligt hatten, um ein Engagement in langfristigen Wachstumsthemen wie Mobile Gaming, Cloud Computing, FinTech (digitale Finanzdienstleistungen) und Social Media aufzubauen. Die Tencent-Aktie hatte sich zuletzt unterdurchschnittlich entwickelt und bot eine Rendite von 5 % auf den freien Cashflow. Finanziert wurden diese Käufe durch eine Verringerung der Positionen in Rio Tinto und Anglo American, nachdem sich diese über einen längeren Zeitraum hinweg stark entwickelt hatten. Außerdem nahmen wir beim Online-Glücksspielunternehmen Entain sowie beim französischen Medienunternehmen Vivendi im Vorfeld der Abspaltung seiner Tochtergesellschaft Universal Music Gewinne mit.

Global Equity Income Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt an, langfristig (über 5 Jahre oder länger) Erträge zu erzielen, die über den Erträgen des MSCI World Index liegen und Potenzial für Kapitalwachstum bieten.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio mit Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen jeglicher Größe und Branche in beliebigen Ländern.

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

Strategie
Der Anlageverwalter verfolgt eine dividenden- und bewertungsorientierte Strategie, die sich auf Unternehmen mit gutem und wachsendem Cashflow konzentriert. Der Anlageprozess zielt darauf ab, Unternehmen aus aller Welt mit Aussichten auf Ertragswachstum (in der Regel mit einer stabilen wettbewerbsfähigen Marktposition, günstigen Investitionsbedingungen, koordiniertem Führungsverhalten und nachhaltigen Renditen) sowie Unternehmen mit Aussichten auf Kapitalwachstum (in der Regel unbeliebt, mit unterschätzten Gewinnen und unterbewerteten Aktien) zu identifizieren. Der Prozess führt zu einem nach Sektoren und Regionen gut diversifizierten Portfolio.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		**1 Jahr zum 30. Juni 18 %**	**1 Jahr zum 30. Juni 19 %**	**1 Jahr zum 30. Juni 20 %**	**1 Jahr zum 30. Juni 21 %**	**1. Jul. 21 bis 23 Nov21* %**
Global Equity Income Fund*	A2 USD (Netto)	4,50	0,08	(7,28)	28,35	2,40
MSCI World Index		11,09	6,33	2,84	39,04	6,64

Es werden Angaben zur Klasse A2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

* Der Global Equity Income Fund wurde am 23. November 2021 geschlossen.

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

Global Equity Income Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2022

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	-
Bankguthaben	12	17.697
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	-
Forderungen aus Anteilszeichnungen		-
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	-
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		854
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		18.551
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		17.347
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		-
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	-
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		1.204
Summe Passiva		18.551
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		-

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis 23. November 2021

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	119.353
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	-
Summe Erträge		119.353
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	37.380
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	956
Depotbankgebühren	6	351
Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr	6, 14	1.950
Verwahrstellengebühren	6	720
Sonstige Aufwendungen	6	17.575
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement")	7	394
Summe Aufwendungen		59.326
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		60.027
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	2.256.496
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Devisenterminkontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(36.947)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		2.219.549
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	(1.996.671)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		103
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen und Derivate		(1.996.568)
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**283.008**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Global Equity Income Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis 23. November 2021

	USD		Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	13.161.431	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		221.897
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	60.027	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(13.617.456)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	2.219.549	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10	(44.143)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(1.996.568)	Dividendenausschüttungen	11	(4.737)
		Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		**-**

Anteilstransaktionen

Für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis 23. November 2021

	A2 USD	A3q EUR	A3q USD	C2 EUR	E3q USD	H2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	1.810,76	3.203,25	1.779,22	32.095,36	29,60	688,40
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	1,00	195,11	14,59	478,86	-	66,85
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(1.811,76)	(3.398,36)	(1.793,81)	(32.574,22)	(29,60)	(755,25)
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**136,72***	**131,08***	**104,31***	**135,90****	**127,53***	**173,40***

	H3q EUR	I2 USD	I3q USD	X3q USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	25,54	49.276,13	29,59	225,61
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	-	725,14	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(25,54)	(50.001,27)	(29,59)	(225,61)
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	**-**	**-**	**-**	**-**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**124,90***	**148,32***	**129,27***	**113,34***

* Die Anteilsklasse wurde am 23. November 2021 geschlossen und dies ist der letzte Preis.
** Die Anteilsklasse wurde am 26. Oktober 2021 geschlossen und dies ist der letzte Preis.

Global Equity Income Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 23. Nov. 21*	Zum 30. Jun 22
7.037.462 USD	13.161.431 USD	8.138.129 USD	n. Z.

* Der Fonds wurde am 23. November 2021 geschlossen.

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 23. Nov. 21
A2 USD	104,16	133,69	136,72*
A3q EUR	104,28	122,37	131,08*
A3q USD	82,66	102,75	104,31*
C2 EUR	107,58	131,08	135,90**
E3q USD	99,11	124,94	127,53*
H2 EUR	131,16	160,21	173,40*
H3q EUR	98,13	116,20	124,90*
I2 USD	111,23	144,28	148,32*
I3q USD	100,83	126,65	129,27*
X3q USD	90,55	111,90	113,34*

* Die Anteilsklasse wurde am 23. November 2021 geschlossen und dies ist der letzte Preis.
** Die Anteilsklasse wurde am 26. Oktober 2021 geschlossen und dies ist der letzte Preis.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 20	30. Juni 21	23. Nov. 21
A2 USD	2,19%	2,04%	n. Z.*
A3q EUR	2,23%	2,04%	n. Z.*
A3q USD	2,20%	2,05%	n. Z.*
C2 EUR	1,50%	1,50%	n. Z.*
E3q USD	0,95%	0,75%	n. Z.*
H2 EUR	1,42%	1,25%	n. Z.*
H3q EUR	1,42%	1,25%	n. Z.*
I2 USD	1,00%	1,00%	n. Z.*
I3q USD	1,00%	1,00%	n. Z.*
X3q USD	2,74%	2,60%	n. Z.*

* Der Global Equity Income Fund wurde am 23. November 2021 geschlossen.
Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.
Zum 23. November 2021 fielen keine leistungsbezogenen Gebühren für den Fonds an.

Dividendenausschüttung je Anteil

Datum der Auszahlung	20. Okt. 21	20. Jan. 22
A3q EUR	0,872291	n. Z.
A3q USD	0,714568	n. Z.
E3q USD	0,870300	n. Z.
H3q EUR	0,829645	n. Z.
I3q USD	0,881627	n. Z.
X3q USD	0,777618	n. Z.

Global Equity Income Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis 23. November 2021

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Verkäufe
	USD	USD
China		
Tencent	154.569	-
Topsports International	54.037	-
Frankreich		
AXA	-	294.602
Japan		
Nintendo	96.183	-
Niederlande		
Royal Dutch Shell 'A'	-	262.556
Südkorea		
Samsung Electronics Vorzugsaktien	-	370.830
Schweiz		
Cie Financiere Richemont 'A'	84.690	-
Roche stimmrechtslose Aktien	-	293.887
Vereinigtes Königreich		
AstraZeneca	-	304.684
Lloyds Bank	109.681	-
USA		
Air Products and Chemicals	71.920	-
Cisco Systems	-	278.477
Citigroup	64.590	-
Coca-Cola	-	259.026
Corning	62.031	-
Merck	64.625	292.235
Microsoft	-	670.223
Nestlé	-	333.560
Texas Instruments	72.037	-

Global Multi-Asset Fund

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

Investment-Fondsmanager
Paul O'Connor, Oliver Blackbourn und Nicholas Harper

Der Fonds gab im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Pfund Sterling um 5,8 % (netto) bzw. 4,7 % (brutto) nach, während der Sterling Overnight Index Average (SONIA) eine Rendite von 0,4 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 4 % in Pfund Sterling bei 4,4 % lag.

Im Berichtsjahr standen die Märkte ganz im Zeichen der Inflation, der damit verbundenen Reaktionen der Zentralbanken und der Folgen der zunehmend restriktiven Geldpolitik. Andere Faktoren, wie etwa der Einmarsch Russlands in die Ukraine und ein hartes Durchgreifen der chinesischen Aufsichtsbehörden, trugen ebenfalls zu Volatilität in sämtlichen Anlageklassen bei. Die weiterhin starke wirtschaftliche Erholung von den Auswirkungen der im Zuge der Pandemie verhängten Einschränkungen bot Risikoanlagen im zweiten Halbjahr 2021 weiterhin Unterstützung. Trotz Anzeichen dafür, dass die Inflation über weite Strecken des Jahres 2021 hinweg zunahm, begannen die großen Zentralbanken erst gegen Ende des Jahres, sich allmählich von ihrer ultralockeren geldpolitischen Ausrichtung abzuwenden. Im ersten Halbjahr 2022 stieg die Inflation dann auf einen sehr hohen Stand und überschoss deutlich die häufig als Ziel vorgegebene Marke von 2 %. Der Anstieg der Lebenshaltungskosten wurde durch Sorgen über die Energie- und Getreideversorgung verstärkt, nachdem Russland Ende Februar in die Ukraine einmarschiert war. Dadurch verschärfte sich der Impuls, der zuvor durch die Unterbrechung der Lieferketten und die Anspannung auf den Arbeitsmärkten ausgelöst worden war. Steigende Preise führten im weiteren Verlauf des Jahres 2022 zu einer zunehmend restriktiven Reaktion der wichtigsten Zentralbanken, was eine rasante und bedeutende Anpassung der Realrenditen auf Staatsanleihen auslöste. Sinkende Realrenditen waren zuvor als Rechtfertigung für stark erhöhte Bewertungen zahlreicher Vermögenswerte herangezogen worden, und die Umkehr löste weitläufige Kurseinbrüche an sämtlichen Märkten aus, da Aktien abgewertet wurden, während sich die Kreditspreads erhöhten. Bis zum Sommer hatten die restriktive Geldpolitik und der Druck auf die Realeinkommen Sorgen über eine Rezession in den größten Wirtschaftsräumen aufkommen lassen, was die Anlegerstimmung weiter eintrübte.

Das Berichtsjahr verlief für die meisten Anlageklassen schwierig, da moderate Zugewinne im ersten Halbjahr durch höhere Verluste in der zweiten Jahreshälfte zunichte gemacht wurden. Dies hatte zur Folge, dass die Allokationen auf sowohl Aktien als auch Rentenwerte insgesamt negative Auswirkungen auf die Wertentwicklung des Fonds hatten. Nur Positionen in alternativen Anlagen lieferten auf Ebene der Anlageklasse insgesamt positive Renditen. Im Aktiensegment wurden die höchsten Verluste auf regionaler Ebene von japanischen Unternehmen verursacht, sowie von Titeln aus Europa (ohne das Vereinigte Königreich) und den Schwellenländern. Positionen am US-amerikanischen und britischen Markt hingegen lieferten kleinere positive Beiträge. Bei den Rentenwerten stammten die größten Verluste aus Allokationen auf Hochzinsanleihen und Schuldtitel aus Schwellenländern, während Staatsanleihen mit einem leicht positiven Beitrag einen gewissen Ausgleich boten. Im Gegensatz dazu verstärkten Positionen in alternativen Strategien, beispielsweise in einer Global-Macro-Strategie, die Wertentwicklung erheblich, und auch eine Allokation auf Immobilien, Infrastruktur und erneuerbare Energien leistete einen positiven Beitrag. Fremdwährungspositionen belasteten unterm Strich die Performance, insbesondere Positionen im US-Dollar. Auf Positionsebene wurde die Wertentwicklung vor allem durch den BH Macro Investment Trust, Futures auf den Hang Seng Tech Index und den FTSE 100 Index sowie durch Greencoat UK Wind und den Goldman Sachs Access China Government Bond UCITS ETF gestärkt. Nach den USD-Devisenpositionen verursachten der First Sentier Japan Equity Fund, Futures auf den MSCI Emerging Markets Index, der Janus Henderson Emerging Markets Opportunities Fund, Futures auf den TOPIX Index und der Polar Capital UK Value Opportunities Fund die höchsten Belastungen für den Fonds.

Der Portfolioumschlag war während des Jahres hoch, da die Positionierung als Reaktion auf eine dramatische Veränderung des makroökonomischen und politischen Umfelds sowie der Anlegerstimmung erheblich angepasst wurde. Die Allokationen auf Aktien wurden im zweiten Halbjahr 2021 erhöht, da sich die Märkte im Zuge der anhaltenden konjunkturellen Erholung weiter stark entwickelten. Im ersten Halbjahr 2022 kehrte sich dieser Trend jedoch um, da zunehmende Sorgen – zunächst über die Reaktion der Zentralbanken auf die Inflation und in der Folge auch über die wachsenden Rezessionsrisiken – die Anleger zu größerer Vorsicht bewegten. Im Aktiensegment wurde hinsichtlich der regionalen Allokationen – auf allgemeiner Ebene – eine Umschichtung weg von den USA, Europa und Japan und hin zum Vereinigten Königreich und den Schwellenländern vorgenommen. Die Allokationen auf Staatsanleihen gingen während des Jahres zurück, was Sorgen über die Auswirkungen steigender Zinssätze zuzuschreiben war. Die Allokationen auf die Kreditmärkte und Schuldtitel aus Schwellenländern blieben nahezu unverändert. Die Bestände im Bereich der alternativen Anlagen wurden erhöht, in erster Linie über umfangreichere Allokationen auf Immobilien, Infrastruktur und erneuerbare Energien, wo angesichts der direkten Kopplung der zugrundeliegenden Cashflows an die Inflation eine positive Entwicklung in einem von steigender Inflation geprägten Umfeld erwartet wurde.

Zum anhaltenden Inflationsschock kommen nun noch zunehmende Rezessionssorgen hinzu, da die Zentralbanken ihre Zinsen aggressiv anheben, um den Anstieg der Lebenshaltungskosten zu bekämpfen. Wenn es in der Vergangenheit gelungen ist, eine „sanfte Landung" der Volkswirtschaft zu erzielen, so waren die Ausgangsbedingungen dafür (in puncto Zinsen und Spannungen auf dem Arbeitsmarkt) stets sehr unterschiedlich. Wir sehen zwar erste Anzeichen für ein Bröckeln der Verbrauchernachfrage, am Arbeitsmarkt, der als Auslöser einer Rezession meist eine zentrale Rolle spielt, ist davon jedoch noch nichts zu spüren. Was den Ausblick für die Fundamentaldaten von Unternehmen anbelangt, sind wir jedoch zunehmend vorsichtig, da die Wahrscheinlichkeit einer Rezession zunimmt. Dementsprechend haben sich die Vermögenspreise kaum von dem im bisherigen Jahresverlauf verzeichneten Einbruch erholt, wobei verschiedene Rohstoffmärkte inzwischen ebenfalls abwärts tendieren. Die Bewertungen der meisten Anlageklassen haben sich inzwischen auf einem deutlich niedrigeren Niveau eingependelt, zu bedeutenden Abwärtskorrekturen der weltweiten Gewinnerwartungen ist es bislang jedoch noch nicht gekommen. Während wir in Bezug auf Risikoanlagen eine vorsichtigere Haltung einnehmen, sehen wir bei Staatsanleihen angesichts des Tauziehens zwischen Inflation und der Eintrübung der Aussichten für das Wirtschaftswachstum größeres Wertpotenzial. Wir setzen die Verbesserung der Diversifizierung fort und sind bestrebt, uns die Chancen zunutze zu machen, die wir in den verschiedenen Regionen und Anlageklassen erkennen, während sich Anleger schwertun, die Veränderungen am konjunkturellen Umfeld richtig einzupreisen.

Global Multi-Asset Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt langfristig eine Rendite aus einer Kombination von Kapitalwachstum und Erträgen an, bei einer geringeren Volatilität als der Volatilität des Aktienmarktes.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem SONIA um 4% p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert in Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) (andere Fonds, einschließlich von Janus Henderson verwalteter und börsengehandelter Fonds), um ein global diversifiziertes Engagement in einer Reihe von Vermögenswerten zu bieten, darunter Anteile (Aktien) von Unternehmen, Anleihen von Unternehmen und staatlichen Emittenten sowie in geringerem Umfang alternative Anlagen wie Anlagevermögen und Rohstoffe.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den SONIA verwaltet, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Bei währungsabgesicherten Anteilklassen wird der der jeweiligen Anteilklassenwährung entsprechende Zinssatz als Grundlage für den Performancevergleich verwendet. Der Investment-Manager kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen.

Strategie
Die vom Anlageverwalter verfolgte Strategie besteht aus einer Kombination aus strategischer Vermögensallokation (basierend auf den langfristigen Erwartungen in Bezug auf Erträge, Risiken und Korrelationen für die verschiedenen Anlageklassen), dynamischer Vermögensallokation (um der Strategie die Flexibilität zu geben, die kurzfristigen Marktansichten des Teams widerzuspiegeln und bei Marktspannungen schnell zu reagieren), und sorgfältiger Auswahl der zugrunde liegenden Fonds und Instrumente. Der Anlageprozess wird durch einen robusten, vielschichtigen Risikomanagement-Ansatz untermauert. Ergebnis der Strategie ist ein Portfolio mit einem Engagement in vielen verschiedenen Anlageklassen, sowohl im klassischen als auch im alternativen Bereich, in der Erwartung, dass die Anleger von den erheblichen Diversifikationsvorteilen profitieren, die Multi-Asset-Investments bieten.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Juni 18 %	1 Jahr zum 30. Juni 19 %	1 Jahr zum 30. Juni 20 %	1 Jahr zum 30. Juni 21 %	1 Jahr zum 30. Jun 22 %
Global Multi-Asset Fund	H2 GBP (netto)*	3,31**	3,87**	4,39**	11,16**	(5,76)
SONIA***		0,45***	0,81***	0,72***	0,08****	0,35
Global Multi-Asset Fund	H2 GBP (brutto)*	4,84**	5,15**	5,63**	12,41**	(4,74)
SONIA +4 %***		4,46***	4,83***	4,79***	4,08****	4,36

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

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

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 GBP in die Anteilsklasse H2 GBP geändert.
** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 GBP entspricht.
*** Mit Wirkung vom 6. April 2021 wurde die Benchmark des Fonds vom 3-Monats-GBP-LIBOR zum SONIA geändert. Die Angaben zur Wertentwicklung vor dem 6. April 2021 beziehen sich auf die frühere Benchmark des Fonds.
**** Die Performanceangaben sind eine Mischung aus der alten und neuen Benchmark.

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

Global Multi-Asset Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2022

	Erläuterungen	GBP
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	75.904.193
Bankguthaben	12	2.793.787
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	79.167
Forderungen aus Anteilszeichnungen		-
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	5.979
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	75.299
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		823
Nachlass auf Managementgebühr		19.372
Summe Aktiva		78.878.620
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		178.000
Steuern und Aufwendungen		51.635
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		2.038
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	452.898
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	9.120
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		4
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		693.695
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**78.184.925**

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	GBP
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	295.588
Anleihezinserträge	3	27.074
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	491.789
Erträge aus Derivaten	3	1.349
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	84.830
Sonstige Erträge	3, 13	46.222
Summe Erträge		946.852
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	22.422
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	18.856
Depotbankgebühren	6	23.434
Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr	6, 14	8.489
Verwahrstellengebühren	6	5.360
Sonstige Aufwendungen	6	36.050
Derivativer Aufwand	3	5.573
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement")	7	9.714
Summe Aufwendungen		129.898
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		816.954
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	3.310.118
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(1.839.486)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(196.638)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(30.409)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		1.243.585
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	(5.770.887)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futures-Kontrakte	3	(292.117)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	51.824
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		93.666
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen und Derivate		(5.917.514)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**(3.856.975)**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Global Multi-Asset Fund

Entwicklung des Nettovermögens

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

	GBP		Erläuterungen	GBP
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	103.519.518	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		1.901.482
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	816.954	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(23.307.056)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	1.243.585	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10	(72.040)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(5.917.514)	Dividendenausschüttungen	11	(4)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**78.184.925**

Anteilstransaktionen

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

	A1 HEUR	A2 GBP	A2 HEUR	A2 HUSD	H1 HEUR	H2 GBP
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4.742,42	6.011,62	112.055,69	14.889,57	253,23	250,00
Ausgegebene Anteile	13.287,64	-	106.492,56	5.480,10	-	2.935,00
Zurückgenommene Anteile	(2.393,12)	-	(111.231,71)	(0,15)	-	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**15.636,94**	**6.011,62**	**107.316,54**	**20.369,52**	**253,23**	**3.185,00**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**11,56**	**12,39**	**11,61**	**13,07**	**10,80**	**11,45**

	H2 HEUR	IU2 HEUR	IU2 HUSD	X2 HEUR	Z2 GBP
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3.990,37	1.000,00	1.000,00	34.578,15	5.619.965,94
Ausgegebene Anteile	232,10	-	-	53.256,29	-
Zurückgenommene Anteile	(2.056,87)	-	-	(14.765,65)	(1.200.873,36)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**2.165,60**	**1.000,00**	**1.000,00**	**73.068,79**	**4.419.092,58**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**12,03**	**12,01**	**13,53**	**11,13**	**17,17**

Global Multi-Asset Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
129.591.814 GBP	103.519.518 GBP	78.184.925 GBP
159.397.931 USD	143.239.957 USD	95.084.560 USD

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
A1 HEUR	11,35	12,47	11,56
A2 GBP	11,96	13,22	12,39
A2 HEUR	11,39	12,51	11,61
A2 HUSD	12,57	13,93	13,07
H1 HEUR	10,50	11,59	10,80
H2 GBP	10,93	12,15	11,45
H2 HEUR	11,68	12,90	12,03
IU2 HEUR	11,67	12,89	12,01
IU2 HUSD	12,88	14,35	13,53
X2 HEUR	11,06	12,07	11,13
Z2 GBP	16,13	18,08	17,17

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 20	30. Juni 21	30. Jun 22
A1 HEUR	1,65%	1,60%	1,56%
A2 GBP	1,63%	1,60%	1,56%
A2 HEUR	1,65%	1,60%	1,56%
A2 HUSD	1,64%	1,59%	1,56%
H1 HEUR	1,14%	1,10%	1,06%
H2 GBP	1,14%	1,10%	1,06%
H2 HEUR	1,14%	1,10%	1,06%
IU2 HEUR	1,14%	1,10%	1,07%
IU2 HUSD	1,14%	1,10%	1,07%
X2 HEUR	2,24%	2,20%	2,16%
Z2 GBP	0,31%	0,25%	0,22%

Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.
Die TER enthält einen synthetischen Bestandteil in Höhe von 0,12 %, der die TER der zugrunde liegenden Fonds widerspiegelt.
Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Dividendenausschüttung je Anteil

	Datum der Auszahlung	20. Jul. 22
H1 HEUR		0,016138

Global Multi-Asset Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022

Anzahl der Wertpapiere		Markt-wert GBP	% des Nettovermö-gens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).			
Alternative Anlagen 5,59 %			
23.333	Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund A Accumulation	2.328.642	2,98
12.696	Acciona Energía	397.538	0,51
1.068.402	Greencoat UK Wind	1.639.463	2,10
		4.365.643	5,59
Liquide Mittel 8,11 %			
6.339.069	Deutsche Global Liquidity Managed Platinum Sterling Fund	6.339.069	8,11
Chinesische Aktien 3,41 %			
1.761.122	First Sentier All China Fund E Accumulation	2.665.283	3,41
Unternehmensanleihen 10,02 %			
29.943	Janus Henderson Global Investment Grade Bond Fund Z1 Income+	2.463.061	3,15
11.958	Janus Henderson Horizon Euro Corporate Bond Fund I2 Accumulation+	1.560.960	2,00
24.353	Janus Henderson Horizon Euro High Yield Bond Fund Z2 Accumulation+	2.270.903	2,90
11.555	Janus Henderson Horizon Global High Yield Bond Fund Z2 Accumulation+	1.541.584	1,97
		7.836.508	10,02
Europäische Aktien ohne Vereinigtes Königreich 6,70 %			
131.778	Janus Henderson European Selected Opportunities Fund I Accumulation+	2.851.270	3,65
1.178.424	Montanaro European Income Fund Sterling Distribution	2.381.594	3,05
		5.232.864	6,70
Aktien aus globalen Schwellenländern 3,61 %			
695.460	Janus Henderson Emerging Markets Opportunities Fund Z Accumulation+	2.820.192	3,61
Japanische Aktien 3,35 %			
176.292	First Sentier Japan Equity Fund III	2.626.497	3,35
Immobilien 6,85 %			
159.090	Grainger	445.134	0,57
871.416	HICL Infrastructure	1.511.035	1,93
460.150	PRS REIT	486.839	0,62
297.055	Renewables Infrastructure	401.321	0,51
652.593	Supermarket Income REIT	781.480	1,00
781.101	Tritax EuroBox	670.966	0,85
233.209	Urban Logistics REIT	375.466	0,48
27.971	Vonovia	697.359	0,89
		5.369.600	6,85
Britische Aktien 6,85 %			
72.801	BH Macro	3.175.944	4,06
175.636	Polar Capital UK Value Opportunities Fund S Accumulation	2.183.151	2,79
		5.359.095	6,85

Anzahl der Wertpapiere		Markt-wert GBP	% des Nettovermö-gens
Anleihen 6,13 %			
Festverzinsliche Anleihen 6,13 %			
5.320.632 GBP	UK Treasury 0,50 % 31.01.2029	4.794.421	6,13
Einlagezertifikate 32,63 %			
1.500.000 GBP	Australia & New Zealand Bank 1,15 % 06.09.2022	1.499.372	1,92
1.500.000 GBP	Bank of Nova Scotia 1,10 % 01.07.2022	1.499.998	1,92
1.500.000 GBP	Canadian Imperial Bank of Commerce 0,195 % 18.08.2022	1.497.862	1,92
1.500.000 GBP	Crédit Agricole 1,32 % 01.09.2022	1.499.947	1,92
1.500.000 GBP	Crédit Industriel et Commercial 1,085 % 12.07.2022	1.499.973	1,92
1.500.000 GBP	Credit Suisse 1,44 % 30.08.2022	1.500.257	1,92
1.500.000 GBP	DNB Bank 0,38 % 19.08.2022	1.498.183	1,91
1.500.000 GBP	First Abu Dhabi Bank 1,30 % 26.07.2022	1.500.176	1,92
1.500.000 GBP	First Abu Dhabi Bank 1,50 % 19.09.2022	1.500.207	1,92
1.500.000 GBP	Handelsbanken 1,40 % 09.09.2022	1.500.036	1,92
1.500.000 GBP	Nordea Bank 1,30 % 04.08.2022	1.500.192	1,92
1.500.000 GBP	Nordea Bank 1,44 % 05.09.2022	1.500.197	1,92
1.500.000 GBP	Santander 1,70 % 03.10.2022	1.500.763	1,92
1.500.000 GBP	Société Générale 1,685 % 31.10.2022	1.500.241	1,92
1.500.000 GBP	Standard Chartered 2,07 % 13.01.2023	1.500.892	1,92
1.500.000 GBP	Toronto-Dominion Bank 0,38 % 09.08.2022	1.498.654	1,92
1.500.000 GBP	Toronto-Dominion Bank 2,03 % 17.01.2023	1.500.486	1,92
		25.497.436	32,63
Treasury Bill 3,83 %			
3.000.000 GBP	UK Treasury 0,00 % 01.08.2022	2.997.585	3,83
	Wertpapieranlagen	**75.904.193**	**97,08**

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste GBP	% des Nettovermö-gens
Derivative (0,48 %)*			
Futures (0,58 %)			
25	CBT US 10 Year Note September 2022	(43.844)	(0,06)
45	CME S&P 500 E-Mini September 2022	5.979	0,01
50	EUX Euro Stoxx 50 Total Return Index September 2022	(22.803)	(0,03)
112	HKG Hang Seng TECH Index Juli 2022	(147.233)	(0,19)
136	ICE FTSE 100 Index September 2022	(26.675)	(0,03)
103	MSCI Emerging Markets Index September 2022	(66.686)	(0,09)
52	OSE TOPIX Index September 2022	(145.657)	(0,19)
		(446.919)	(0,58)
Devisenterminkontrakte 0,11 %			
	Kauf 3.221.891 GBP: Verkauf 3.734.229 EUR Juli 2022	19.599	0,03
	Kauf 12.143.668 USD: Verkauf 9.953.576 GBP Juli 2022	28.096	0,04
	Kauf 960.940.964 JPY: Verkauf 5.792.533 GBP Juli 2022	27.420	0,04

Global Multi-Asset Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste GBP	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)			
	Kauf 2 USD: Verkauf 2 GBP Juli 2022	-	-
		75.115	0,11
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,01 %)			
	Kauf 2.965 EUR: Verkauf 2.533 GBP Juli 2022	9	-
	Kauf 12.412 EUR: Verkauf 10.682 GBP Juli 2022	(42)	-
	Kauf 1.324.718 EUR: Verkauf 1.140.096 GBP Juli 2022	(4.431)	(0,01)
	Kauf 196.746 EUR: Verkauf 169.326 GBP Juli 2022	(658)	-
	Kauf 26.905 EUR: Verkauf 23.156 GBP Juli 2022	(90)	-
	Kauf 2.828 EUR: Verkauf 2.434 GBP Juli 2022	(9)	-
	Kauf 838.223 EUR: Verkauf 721.403 GBP Juli 2022	(2.804)	-
	Kauf 14.505 EUR: Verkauf 12.517 GBP Juli 2022	(82)	-
	Kauf 218 EUR: Verkauf 188 GBP Juli 2022	(1)	-
	Kauf 473 EUR: Verkauf 408 GBP Juli 2022	(3)	-
	Kauf 50 EUR: Verkauf 43 GBP Juli 2022	-	-
	Kauf 3.251 EUR: Verkauf 2.805 GBP Juli 2022	(18)	-
	Kauf 22.462 EUR: Verkauf 19.383 GBP Juli 2022	(127)	-
	Kauf 23.036 GBP: Verkauf 26.963 EUR Juli 2022	(79)	-
	Kauf 13.745 GBP: Verkauf 16.084 EUR Juli 2022	(44)	-
	Kauf 46 GBP: Verkauf 54 EUR Juli 2022	-	-
	Kauf 3.219 GBP: Verkauf 3.767 EUR Juli 2022	(10)	-
	Kauf 21.675 GBP: Verkauf 25.364 EUR Juli 2022	(69)	-
	Kauf 439 GBP: Verkauf 514 EUR Juli 2022	(1)	-
	Kauf 203 GBP: Verkauf 237 EUR Juli 2022	(1)	-
	Kauf 6.000 GBP: Verkauf 6.987 EUR Juli 2022	10	-
	Kauf 193 GBP: Verkauf 224 EUR Juli 2022	-	-
	Kauf 44 GBP: Verkauf 51 EUR Juli 2022	-	-
	Kauf 13.371 GBP: Verkauf 15.562 EUR Juli 2022	30	-
	Kauf 418 GBP: Verkauf 487 EUR Juli 2022	1	-
	Kauf 3.088 GBP: Verkauf 3.594 EUR Juli 2022	7	-
	Kauf 20.738 GBP: Verkauf 24.135 EUR Juli 2022	47	-
	Kauf 8.181 GBP: Verkauf 9.501 EUR Juli 2022	36	-
	Kauf 3.918 GBP: Verkauf 4.770 USD Juli 2022	(3)	-
	Kauf 197 GBP: Verkauf 239 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 2 GBP: Verkauf 2 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 4.262 GBP: Verkauf 5.276 USD Juli 2022	(75)	-
	Kauf 216 GBP: Verkauf 268 USD Juli 2022	(4)	-
	Kauf 13.951 USD: Verkauf 11.496 GBP Juli 2022	(28)	-
	Kauf 274.646 USD: Verkauf 226.310 GBP Juli 2022	(541)	-
	Kauf 254 USD: Verkauf 206 GBP Juli 2022	2	-
	Kauf 4.951 USD: Verkauf 4.028 GBP Juli 2022	42	-
		(8.936)	(0,01)
	Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	**75.523.453**	**96,60**
	Sonstiges Nettovermögen	**2.661.472**	**3,40**
	Summe Nettovermögen	**78.184.925**	**100,00**

+ Verbundene Partei des Fonds.
* Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste" den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.
Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Verkäufe / Laufzeiten
	GBP	**GBP**
Australien		
Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund B Accumulation	-	3.417.234
China		
Goldman Sachs Access China Government Bond UCITS ETF	-	4.360.268
Finnland		
Nordea Bank 0,09 % 15.02.2022	2.000.000	-
Deutschland		
Landesbank Hessen-Thuringen 0,11 % 17.02.2022	2.000.095	-
Vereinigte Arabische Emirate		
First Abu Dhabi Bank 0,10 % 08.11.2021	2.000.000	-
Vereinigtes Königreich		
First Sentier All China Fund E Accumulation	2.418.021	-
Janus Henderson All Stocks Credit Fund Z Accumulation+	-	2.718.113
UK Treasury 0,00 % 01.08.2022	2.992.032	-
UK Treasury 0,00 % 11.10.2021	5.499.903	5.500.000
UK Treasury 0,00 % 16.08.2021	-	5.000.000
UK Treasury 0,00 % 30.05.2022	2.997.938	3.000.000
UK Treasury 0,50 % 31.01.2029	6.506.235	-
USA		
MSCI USA Value UCITS ETF	-	3.285.261
US Treasury 0,00 % 07.04.2022	5.285.975	5.370.587
US Treasury 0,625 % 31.07.2026	5.570.967	5.473.603
US Treasury 0,875 % 15.11.2030	-	5.495.782

+ Verbundene Partei des Fonds.

Global Property Equities Fund

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

Investment-Fondsmanager
Guy Barnard, Tim Gibson und Greg Kuhl

Der Fonds gab im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar um 15,6 % (netto) bzw. 14,1 % (brutto) nach, während der FTSE EPRA Nareit Developed Index einen Rückgang um 13,4 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2 % in US-Dollar bei einem Minus 11,7 % lag.

Trotz anfänglicher Stärke erwies sich das Berichtsjahr als schwierig, da die Märkte nach dem Ausbruch des Konflikts in der Ukraine von geopolitischen Sorgen erschüttert wurden. In Kombination mit den anhaltenden Lieferkettenstörungen, den nachhaltigen Inflationsimpulsen und der Besorgnis über die Abschwächung des Wachstums führte dies zu einer raschen Korrektur der Anlegererwartungen, insbesondere im Hinblick auf den geldpolitischen Kurs.

Globale Immobilienaktien tendierten während des Jahre parallel zu den weltweiten Aktienmärkten abwärts, wobei Immobilienwerte auf eine Kombination aus steigenden Finanzierungskosten und einer Abkühlung der Weltwirtschaft reagierten, die es schwieriger macht, Mieteinnahmen zu gewährleisten. Nichtsdestotrotz entwickelten sich die zugrundeliegenden Immobilienmärkte sehr stark: In den meisten Regionen und Teilsektoren wurde sowohl bei den Werten als auch bei den Mieteinnahmen Wachstum verzeichnet. Auf regionaler Ebene verlief die Entwicklung sehr unterschiedlich, wobei europäische Immobilienfirmen deutlich hinter ihren Pendants aus Nordamerika und dem asiatisch-pazifischen Raum zurückblieben. Die Streuung zwischen den Sektoren fiel ebenfalls stark aus, wobei globale Vermieter von Logistikobjekten, Anbieter im US-Net-Lease-Segment, Vermieter von Mietwohnungen in den USA und Vermieter von Lagerhallen aufgrund der hervorragenden operativen Fundamentaldaten allesamt eine Outperformance erzielten. Immobilienwerte aus den Bereichen Einzelhandel, Büros und Hotels fielen aufgrund von Wachstumssorgen zurück.

Nach Abzug von Gebühren blieb der Fonds während des Jahres hinter dem Index zurück. Die Titelauswahl in den USA verstärkte die Rendite, wobei sich untergewichtete Positionen in Rechenzentren und Einkaufszentren auf Sektorebene positiv auswirkten. Die Vermieter von Industrieobjekten Duke Realty REIT und Prologis REIT leisteten ebenfalls einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung. Gleiches galt für Hilton Worldwide im Hotelsektor sowie den Vermieter von Glücksspielobjekten MGP. Americold Realty Trust und Alexandria Real Estate Equities REIT hingegen belasteten die Performance. In Europa erwies sich ein Engagement im deutschen Wohnbausektor als ungünstig, da der Wohnungsbaukonzern Instone Real Estate aufgrund einer Herabstufung seiner Vorgaben Kursverluste hinnehmen musste. Im asiatisch-pazifischen Raum wurden der chinesische Vermieter von Rechenzentren GDS und der Entwickler von Wohnimmobilien Shimao Property (beide Positionen wurden inzwischen verkauft) durch eine Eintrübung des Umfelds in Mitleidenschaft gezogen.

Der Fonds orientierte sich auf regionaler Ebene weiterhin eng an den Indexgewichtungen und bot somit nach wie vor ein gut diversifiziertes globales Engagement. Der Kern des Portfolios konzentrierte sich auch weiterhin auf strukturelle Wachstumsbereiche wie Industrie und Logistik, günstige Mietwohnobjekte, Technologieimmobilien und alternative Sektoren wie Biowissenschaften und Glücksspiel. In diesen Bereichen nahmen wir teilweise Gewinne mit, nachdem sich die Aktienkurse stark entwickelt hatten. Außerdem waren die Bewertungen in einigen anderen Bereichen des Marktes im Vergleich attraktiver geworden, sodass sich die sektorale Streuung gegenüber dem Index verringerte. Außerdem achteten wir angesichts des schwächer werdenden makroökonomischen Umfelds verstärkt auf die Stärke der Bilanzen und die Belastbarkeit der Einnahmen.

Unter Berücksichtigung dieser Themen sowie der relativen Bewertungsaspekte umfassten die wichtigsten Portfolioveränderungen im Berichtsjahr die Aufnahme des Net-Lease-Vermieters Agree Realty, der Betreiber von Mietlagern Life Storage REIT und CubeSmart, des Industrievermieters First Industrial Realty und des Eigentümers von Rechenzentren Digital Realty Trust REIT. Im Wohnbaubereich beteiligten wir uns an Tricon Residential, Advanced Residence Investment und Stockland REIT und im Einzelhandelssegment an SITE Centers, Hang Lung Properties, Link REIT und Vicinity Centres. Im Bürosegment gingen wir weiterhin selektiv vor und nahmen Land Securities, Orix JREIT und Activia Properties REIT ins Portfolio auf. Im Gesundheitssektor beteiligten wir uns am US-amerikanischen Large-Cap-Titel Welltower REIT gegenüber den kleineren Werten Ventas, Sabra Health Care REIT und National Health Investors REIT. Zu den übrigen größeren Verkäufen zählten Hilton Worldwide, Duke Realty REIT, Radius Global Infrastructure und Jones Lang LaSalle, nachdem sich diese stark entwickelt hatten, sowie Americold Realty Trust, Douglas Emmett, Aroundtown, Shimao Property, China Resources Land und Instone Real Estate, wo uns die Transparenz der Ertragslage Sorgen bereitete. Wir verringerten das übergewichtete Engagement des Fonds im Logistiksektor, indem wir einige Positionen – insbesondere in Asien – verringerten und andere gänzlich auflösten.

Mit Blick auf die Zukunft werden Immobilien zwar nicht immun gegen die Veränderungen des makroökonomischen Umfelds sein – mit ihrer Fähigkeit, verlässlichere Einkommensströme, Diversifizierungsvorteile und langfristige Inflationsabsicherung zu bieten, sollten sie unserer Einschätzung nach jedoch ein gewisses Maß an Schutz bieten. Innerhalb des Sektors dürften die zugrundeliegenden Fundamentaldaten von Immobilien in den kommenden Jahren aufgrund von Themen wie dem demografischen Wandel, der Digitalisierung, der Nachhaltigkeit und bequemeren Lebensstilen weiterhin Abweichungen zwischen verschiedenen Sektoren erkennen lassen werden. Daher ist ein selektives Vorgehen unserer Einschätzung nach weiterhin wichtig. Die Bedeutung der Qualität von Management, Objekten und Bilanzen dürfte ebenfalls wieder in den Mittelpunkt rücken.

Beim direkten Immobilienmarkt wird die Anpassung an die höheren Finanzierungskosten eine Weile dauern. Der Markt für börsennotierte Immobilien hat jedoch bereits reagiert, sodass Aktien zu erheblichen Abschlägen gegenüber ihren vorherigen Anlagewerten gehandelt werden und ein äußerst ungewisses Umfeld widerspiegeln. Dabei werden die attraktiven, verlässlichen und wachsenden Ertragsströme, die viele Immobilienunternehmen für Anleger erwirtschaften können, womöglich übersehen. Wir gehen davon aus, dass dies im Laufe der Zeit belohnt werden dürfte.

Global Property Equities Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem FTSE EPRA Nareit Developed Index um mindestens 2 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio aus Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von REITs und Unternehmen, die in Immobilien investieren, in beliebigen Ländern. Wertpapiere erzielen den Großteil ihrer Erträge aus dem Halten, Erschließen und Verwalten von Immobilien.

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

Strategie
Der Anlageverwalter versucht, börsennotierte Immobiliengesellschaften und REITs zu identifizieren, die langfristig die höchste Gesamtrendite erzielen können. Der Anlageprozess folgt einem auf hoher Überzeugung basierenden „Bottom-up"-Analyseansatz (Fundamentaldaten auf Unternehmensebene), mit dem Ziel, den besten risikobereinigten Wert aus dem gesamten Kapitalisierungsspektrum zu ermitteln.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Juni 18 %	1 Jahr zum 30. Juni 19 %	1 Jahr zum 30. Juni 20 %	1 Jahr zum 30. Juni 21 %	1 Jahr zum 30. Jun 22 %
Global Property Equities Fund	H2 USD (Netto)*	9,32**	11,16**	(4,09)**	32,87**	(15,55)
FTSE EPRA Nareit Developed Index		5,64	7,68	(16,25)	33,55	(13,44)
Global Property Equities Fund	H2 USD (Brutto)*	10,84**	12,81**	(2,86)**	35,14**	(14,12)
FTSE EPRA Nareit Developed Index + 2 %		7,75	9,82	(14,56)	36,22	(11,71)

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

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

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.
** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 USD entspricht.

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

Global Property Equities Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2022

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	1.433.372.822
Bankguthaben	12	17.893.437
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	4.694.114
Forderungen aus Anteilszeichnungen		6.548.452
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		23.254.435
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	3.907.882
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		62.772
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		1.489.733.914
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	24
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		13.135.911
Steuern und Aufwendungen		3.706.074
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		11.383.875
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	1.997.954
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		1.191.278
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		31.415.116
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**1.458.318.798**

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	39.454.321
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	130.653
Summe Erträge		39.584.974
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	17.430.576
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	587.550
Depotbankgebühren	6	104.256
Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr	6, 14	2.989.203
Verwahrstellengebühren	6	109.693
Sonstige Aufwendungen	6	570.075
Derivativer Aufwand	3	468.118
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	45.259
Besteuerung („Taxe d'abonnement")	7	416.409
Summe Aufwendungen		22.721.139
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		16.863.835
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	70.795.767
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(48.685.713)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(1.376.582)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		20.733.472
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	(381.307.231)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	8.099.994
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		17.993
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen und Derivate		(373.189.244)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**(335.591.937)**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Global Property Equities Fund

Entwicklung des Nettovermögens

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

	USD		Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.715.656.183	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		964.417.214
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	16.863.835	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(880.443.468)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	20.733.472	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10	(1.508.860)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(373.189.244)	Dividendenausschüttungen	11	(4.210.334)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**1.458.318.798**

Anteilstransaktionen

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

	A2 EUR	A2 GBP	A2 USD	A2 HCHF	A2 HEUR	A3q SGD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.277.225,31	324.358,51	10.032.054,16	164.268,74	664.825,81	452.641,62
Ausgegebene Anteile	1.583.960,51	126.348,10	4.022.617,37	7.124,00	510.722,22	173.790,92
Zurückgenommene Anteile	(1.085.161,22)	(148.883,00)	(3.793.038,82)	(15.276,45)	(369.564,01)	(217.662,10)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**2.776.024,60**	**301.823,61**	**10.261.632,71**	**156.116,29**	**805.984,02**	**408.770,44**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**24,21**	**20,60**	**25,04**	**13,82**	**14,25**	**24,15**

	A3q USD	A4m HKD	A4m USD	A4m HAUD	A4m HRMB	C2 HBRL
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.504.853,34	-*	220.823,92	-*	-*	388.875,16
Ausgegebene Anteile	769.967,43	84,61	655.387,90	84,50	84,21	341.651,47
Zurückgenommene Anteile	(628.226,58)	-	(117.572,01)	-	-	(380.176,49)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**1.646.594,19**	**84,61**	**758.639,81**	**84,50**	**84,21**	**350.350,14**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**18,86**	**180,85**	**17,53**	**30,81**	**150,23**	**27,07**

	C3q SGD	F2 USD	F3q USD	G2 EUR	G2 USD	G2 HCHF
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	879.195,72	379.532,02	136,63	100,00	11.582.588,77	3.040.520,85
Ausgegebene Anteile	226.497,91	154.926,53	-	163.958,34	4.775.765,71	1.181.674,23
Zurückgenommene Anteile	(23.962,77)	(309.041,80)	-	(149.125,06)	(5.014.717,80)	(370.343,35)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**1.081.730,86**	**225.416,75**	**136,63**	**14.933,28**	**11.343.636,68**	**3.851.851,73**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**30,50**	**26,89**	**23,33**	**27,53**	**15,88**	**13,45**

	G2 HEUR	H2 EUR	H2 GBP	H2 USD	H2 HCHF	H2 HEUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7.633.931,85	1.034.070,50	544.292,83	1.198.756,62	128.605,52	103.254,38
Ausgegebene Anteile	10.109.735,25	270.052,56	312.833,61	262.983,51	175.814,00	70.745,80
Zurückgenommene Anteile	(4.047.699,37)	(908.292,02)	(340.243,39)	(664.169,56)	(105.962,02)	(45.030,84)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**13.695.967,73**	**395.831,04**	**516.883,05**	**797.570,57**	**198.457,50**	**128.969,34**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**13,92**	**21,61**	**18,25**	**16,83**	**12,44**	**14,58**

	H3q EUR	H3q USD	I2 EUR	I2 USD	I2 HCHF	I2 HEUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	66.084,43	1.731.438,70	389.232,63	11.454.888,46	394.925,72	1.849.775,25
Ausgegebene Anteile	6.607,87	600.954,57	227.691,94	5.655.941,74	38.341,09	514.064,75
Zurückgenommene Anteile	(67.041,80)	(584.194,93)	(299.255,56)	(7.799.711,55)	(137.072,10)	(954.621,02)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**5.650,50**	**1.748.198,34**	**317.669,01**	**9.311.118,65**	**296.194,71**	**1.409.218,98**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**25,14**	**13,92**	**27,88**	**29,29**	**23,99**	**17,49**

	I3m USD	I3q EUR	M2 EUR	M2 GBP	M2 USD	M3 GBP
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	885.633,34	257.583,63	-*	-*	4.432.029,76	-*
Ausgegebene Anteile	3.299,22	23.914,49	599.422,11	83,33	3.596.153,00	83,33
Zurückgenommene Anteile	(882.296,31)	(80.517,39)	(5.981,85)	-	(3.405.086,00)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**6.636,25**	**200.980,73**	**593.440,26**	**83,33**	**4.623.096,76**	**83,33**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**25,60**	**165,41**	**26,94**	**27,79**	**25,07**	**27,40**

	X2 USD	Z3m JPY
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	707.793,59	-*
Ausgegebene Anteile	414.711,62	273.696,64
Zurückgenommene Anteile	(258.230,32)	(30,00)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**864.274,89**	**273.666,64**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**23,04**	**10.115,54**

* Die Anteilsklasse wurde in dem Jahr aufgelegt.

Global Property Equities Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
896.087.252 USD	1.715.656.183 USD	1.458.318.798 USD

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
A2 EUR	20,11	25,35	24,21
A2 GBP	18,22	21,60	20,60
A2 USD	22,40	29,88	25,04
A2 HCHF	12,75	16,77	13,82
A2 HEUR	13,10	17,28	14,25
A3q SGD	22,83	28,47	24,15
A3q USD	17,65	23,03	18,86
A4m HKD	n. Z.	n. Z.	180,85*
A4m USD	17,08	21,78	17,53
A4m HAUD	n. Z.	n. Z.	30,81*
A4m HRMB	n. Z.	n. Z.	150,23*
C2 HBRL	n. Z.	31,65	27,07
C3q SGD	28,40	35,82	30,50
F2 USD	23,87	31,83	26,89
F3q USD	21,74	28,25	23,33
G2 EUR	22,75	28,54	27,53
G2 USD	14,07	18,76	15,88
G2 HCHF	12,16	16,16	13,45
G2 HEUR	12,64	16,70	13,92
H2 EUR	17,85	22,44	21,61
H2 GBP	16,08	18,99	18,25
H2 USD	15,00	19,93	16,83
H2 HCHF	11,37	14,98	12,44
H2 HEUR	13,19	17,54	14,58
H3q EUR	21,73	26,73	25,14
H3q USD	12,96	16,86	13,92
I2 EUR	22,83	28,94	27,88
I2 USD	26,05	34,65	29,29
I2 HCHF	21,76	28,87	23,99
I2 HEUR	15,81	21,03	17,49
I3m USD	23,87	30,97	25,60
I3q EUR	143,08	175,69	165,41
M2 EUR	n. Z.	n. Z.	26,94*
M2 GBP	n. Z.	n. Z.	27,79*
M2 USD	n. Z.	29,67	25,07
M3 GBP	n. Z.	n. Z.	27,40*
X2 USD	20,87	27,66	23,04
Z3m JPY	n. Z.	n. Z.	10.115,54*

* Die Anteilsklasse wurde in dem Jahr aufgelegt.

Global Property Equities Fund

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 20	30. Juni 21	30. Jun 22
A2 EUR	2,42%	1,89%	1,86%
A2 GBP	2,81%	1,89%	1,86%
A2 USD	2,86%	1,89%	1,86%
A2 HCHF	1,90%	1,89%	1,86%
A2 HEUR	2,07%	1,89%	1,86%
A3q SGD	1,89%	2,66%	1,86%
A3q USD	2,24%	1,89%	1,86%
A4m HKD	n. Z.	n. Z.	1,86%*
A4m USD	1,87%	2,55%	1,87%
A4m HAUD	n. Z.	n. Z.	1,86%*
A4m HRMB	n. Z.	n. Z.	1,86%*
C2 HBRL	n. Z.	1,50%	1,50%
C3q SGD	1,50%	1,50%	1,50%
F2 USD	1,11%	1,96%	1,06%
F3q USD	1,11%	2,43%	1,06%
G2 EUR	0,85%	0,85%	0,85%
G2 USD	0,85%	2,02%	0,86%
G2 HCHF	1,63%	0,85%	0,85%
G2 HEUR	0,85%	1,72%	0,85%
H2 EUR	1,10%	2,01%	1,06%
H2 GBP	1,10%	2,34%	1,06%
H2 USD	1,10%	2,34%	1,06%
H2 HCHF	1,10%	1,82%	1,06%
H2 HEUR	1,90%	1,09%	1,06%
H3q EUR	1,10%	1,98%	1,05%
H3q USD	1,10%	2,12%	1,06%
I2 EUR	2,55%	1,00%	1,00%
I2 USD	1,00%	2,10%	1,00%
I2 HCHF	1,00%	1,00%	1,00%
I2 HEUR	1,16%	1,00%	1,00%
I3m USD	1,00%	2,56%	1,01%
I3q EUR	1,00%	2,21%	1,00%
M2 EUR	n. Z.	n. Z.	1,00%*
M2 GBP	n. Z.	n. Z.	1,00%*
M2 USD	n. Z.	1,00%	1,00%
M3 GBP	n. Z.	n. Z.	1,00%*
X2 USD	2,86%	2,50%	2,46%
Z3m JPY	n. Z.	n. Z.	0,09%*

Dividendenausschüttung je Anteil

Datum der Auszahlung	19. Aug. 21	20 Sept. 21	20. Okt. 21	18. Nov. 21	20. Dez. 21	20. Jan. 22
A3q SGD	-	-	0,151875	-	-	0,118238
A3q USD	-	-	0,121876	-	-	0,095413
A4m HKD	-	-	-	-	0,747320	0,784195
A4m USD	0,076002	0,075565	0,071607	0,075099	0,072930	0,076491
A4m HAUD	-	-	-	-	0,129822	0,135976
A4m HRMB	-	-	-	-	0,617734	0,648846
C3q SGD	-	-	0,191388	-	-	0,149161
F3q USD	-	-	0,149451	-	-	0,117395
H3q EUR	-	-	0,148090	-	-	0,119569
H3q USD	-	-	0,089201	-	-	0,069948
I3m USD	0,032222	0,044695	0,086748	0,009486	0,047252	0,067541
I3q EUR	-	-	0,952992	-	-	0,764941
M3 GBP	-	-	-	-	-	-
Z3m JPY	-	-	-	-	-	-

Datum der Auszahlung	18. Feb. 22	18. März 22	20. Apr. 22	19. Mai 22	20. Jun. 22	20. Jul. 22
A3q SGD	-	-	0,139659	-	-	0,213815
A3q USD	-	-	0,112429	-	-	0,167051
A4m HKD	0,725572	0,714108	0,748738	0,724272	0,662931	0,604900
A4m USD	0,070774	0,069502	0,072725	0,070185	0,064238	0,058617
A4m HAUD	0,125562	0,123195	0,128757	0,124142	0,113254	0,103076
A4m HRMB	0,601821	0,592084	0,620821	0,600396	0,550165	0,502428
C3q SGD	-	-	0,176273	-	-	0,269792
F3q USD	-	-	0,138473	-	-	0,206392
H3q EUR	-	-	0,139531	-	-	0,222484
H3q USD	-	-	0,082523	-	-	0,123204
I3m USD	0,020943	0,023806	0,106887	0,031141	0,099849	0,094865
I3q EUR	-	-	0,921549	-	-	1,464536
M3 GBP	-	-	-	-	-	0,396268
Z3m JPY	-	-	37,561911	11,750518	37,334896	37,480878

* Die Anteilsklasse wurde in dem Jahr aufgelegt und mit Ausnahme der Performancegebühr ist der Satz annualisiert.
Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.
Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. Juni 2022.
Die in Bezug auf leistungsbezogene Gebühren während des Zeitraums erzielten Beträge werden in Erläuterung 6 angegeben.
Wenn die Gesamtkostenquoten die angestrebte Outperformance im Vergleich zur Benchmark überschreiten, liegt die Rendite wahrscheinlich unter der Rendite der Benchmark, selbst wenn das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde.

Global Property Equities Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettover-mögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).			
Aktien 98,29 %			
Australien 3,16 %			
Immobilien 3,16 %			
1.011.569	Goodman	12.589.171	0,86
5.202.987	Stockland REIT	13.198.238	0,90
15.897.760	Vicinity Centres	20.355.686	1,40
		46.143.095	3,16
Belgien 0,75 %			
Immobilien 0,75 %			
69.000	VGP	10.895.354	0,75
Kanada 0,90 %			
Immobilien 0,90 %			
1.346.724	Tricon Residential	13.148.918	0,90
Frankreich 0,77 %			
Immobilien 0,77 %			
121.547	Gecina	11.166.213	0,77
Deutschland 3,04 %			
Immobilien 3,04 %			
169.338	LEG Immobilien	13.953.362	0,96
1.000.508	Vonovia	30.335.827	2,08
		44.289.189	3,04
Hongkong 5,63 %			
Immobilien 5,63 %			
4.120.500	CK Asset	29.132.433	1,99
7.822.000	Hang Lung Properties	14.843.696	1,02
3.000.400	Link REIT	24.482.641	1,68
5.520.200	Swire Properties	13.697.783	0,94
		82.156.553	5,63
Japan 10,19 %			
Immobilien 10,19 %			
3.577	Activia Properties REIT	10.671.915	0,73
3.965	Advance Residence Investment REIT	10.553.203	0,72
10.018	Hulic REIT	11.778.510	0,81
6.406	Industrial & Infrastructure Fund Investment	8.450.838	0,58
37.979	Japan Hotel REIT Investment	18.945.487	1,30
21.515	Japan Metropolitan Fund Investment REIT	16.747.869	1,15
7.233	LaSalle Logiport REIT	8.871.287	0,61
1.791.800	Mitsui Fudosan	38.491.758	2,64
10.209	Orix JREIT	13.824.568	0,95
1.963.600	Tokyu Fudosan	10.293.675	0,70
		148.629.110	10,19
Niederlande 0,65 %			
Immobilien 0,65 %			
840.300	CTP	9.531.369	0,65
Singapur 3,34 %			
Immobilien 3,34 %			
16.791.538	CapitaLand Integrated Commercial Trust REIT	26.100.436	1,79
197.223	CDL Hospitality Trusts	180.537	0,01
2.273.900	City Developments	13.289.087	0,91
7.597.062	Mapletree Logistics Trust	9.190.623	0,63
		48.760.683	3,34
Spanien 1,88 %			
Immobilien 1,02 %			
1.543.070	Merlin Properties Socimi	14.826.719	1,02
Telekommunikation 0,86 %			
330.000	Cellnex Telecom	12.470.225	0,86
Schweden 0,96 %			
Immobilien 0,96 %			
2.960.000	Fastighets AB Balder 'B'	13.993.697	0,96
Vereinigtes Königreich 5,04 %			
Immobilien 5,04 %			
2.025.000	Helical	9.309.020	0,64
1.971.366	Land Securities	15.770.602	1,08
771.503	Safestore	9.879.913	0,68
1.785.432	Segro	21.010.013	1,44
975.000	UNITE	12.628.198	0,86
719.232	Workspace REIT	4.933.274	0,34
		73.531.020	5,04
USA 61,98 %			
Immobilien 61,98 %			
465.806	Agree Realty	33.917.664	2,32
405.642	Alexandria Real Estate Equities Inc	57.887.142	3,97
1.071.334	CubeSmart	45.778.102	3,14
405.880	Digital Realty Trust REIT	52.687.283	3,61
509.432	Equity LifeStyle Properties	36.037.220	2,47
156.229	Essex Property Trust REIT	40.578.920	2,78
624.050	First Industrial Realty Trust REIT	29.311.629	2,01
688.757	Healthcare Trust of America 'A'	19.488.379	1,34
1.564.397	Invitation Homes REIT	55.215.392	3,79
412.979	Life Storage REIT	46.036.834	3,16
909.177	National Retail Properties	39.544.654	2,71
2.255.832	Park Hotels & Resorts	29.619.074	2,03
489.707	Prologis REIT	56.632.166	3,88
722.821	Rexford Industrial Realty REIT	41.377.888	2,84
57.029	SBA Communications REIT	18.250.421	1,25
1.529.390	SITE Centers	20.455.591	1,40
1.289.067	Spirit Realty Capital	48.514.037	3,33
379.329	Sun Communities	60.391.073	4,14
1.122.426	UDR REIT	51.300.480	3,52
2.352.955	VICI Properties	69.518.055	4,77
618.532	Welltower REIT	51.288.673	3,52
		903.830.677	61,98
	Wertpapieranlagen	**1.433.372.822**	**98,29**

Global Property Equities Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste USD	% des Nettover-mögens
Derivative 0,13 %*			
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,13 %			
	Kauf 2.702 AUD: Verkauf 1.872 USD Juli 2022	(7)	-
	Kauf 42 AUD: Verkauf 29 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 58 AUD: Verkauf 40 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 65 AUD: Verkauf 45 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 1.176.286 BRL: Verkauf 222.285 USD Juli 2022	529	-
	Kauf 1.425.243 BRL: Verkauf 270.383 USD Juli 2022	(412)	-
	Kauf 1.457.578 BRL: Verkauf 280.768 USD Juli 2022	(4.671)	-
	Kauf 2.272.531 BRL: Verkauf 440.280 USD Juli 2022	(9.814)	-
	Kauf 2.944.401 BRL: Verkauf 582.545 USD Juli 2022	(24.812)	-
	Kauf 587.269 BRL: Verkauf 113.909 USD Juli 2022	(2.668)	-
	Kauf 6.030.372 BRL: Verkauf 1.145.000 USD Juli 2022	(2.719)	-
	Kauf 629.399 BRL: Verkauf 121.667 USD Juli 2022	(2.446)	-
	Kauf 66.667.825 BRL: Verkauf 12.934.409 USD Juli 2022	(306.097)	(0,02)
	Kauf 73.342.335 BRL: Verkauf 14.788.550 USD Juli 2022	(895.943)	(0,06)
	Kauf 1.147.823 CHF: Verkauf 1.199.436 USD Juli 2022	2.946	-
	Kauf 1.281.715 CHF: Verkauf 1.342.605 USD Juli 2022	33	-
	Kauf 10.379 CHF: Verkauf 10.897 USD Juli 2022	(25)	-
	Kauf 10.671 CHF: Verkauf 11.114 USD Juli 2022	64	-
	Kauf 119.231 CHF: Verkauf 123.646 USD Juli 2022	1.253	-
	Kauf 12.251 CHF: Verkauf 12.710 USD Juli 2022	123	-
	Kauf 12.559 CHF: Verkauf 12.664 USD Juli 2022	492	-
	Kauf 122.376 CHF: Verkauf 126.151 USD Juli 2022	2.042	-
	Kauf 150.738 CHF: Verkauf 157.578 USD Juli 2022	325	-
	Kauf 168.931 CHF: Verkauf 176.528 USD Juli 2022	434	-
	Kauf 175.743 CHF: Verkauf 184.092 USD Juli 2022	5	-
	Kauf 2.231.592 CHF: Verkauf 2.242.898 USD Juli 2022	94.766	0,01
	Kauf 2.392.775 CHF: Verkauf 2.404.899 USD Juli 2022	101.611	0,01
	Kauf 20.089 CHF: Verkauf 21.001 USD Juli 2022	43	-
	Kauf 28.186 CHF: Verkauf 29.563 USD Juli 2022	(38)	-
	Kauf 33.441 CHF: Verkauf 34.679 USD Juli 2022	352	-
	Kauf 36.208 CHF: Verkauf 37.548 USD Juli 2022	381	-
	Kauf 36.895 CHF: Verkauf 36.975 USD Juli 2022	1.673	-
	Kauf 47.719 CHF: Verkauf 49.865 USD Juli 2022	122	-
	Kauf 49.274 CHF: Verkauf 49.639 USD Juli 2022	1.977	-
	Kauf 51.329 CHF: Verkauf 53.637 USD Juli 2022	132	-
	Kauf 53.147 CHF: Verkauf 55.672 USD Juli 2022	1	-
	Kauf 53.206.713 CHF: Verkauf 53.476.298 USD Juli 2022	2.259.467	0,15
	Kauf 57.213 CHF: Verkauf 59.931 USD Juli 2022	2	-
	Kauf 69.666 CHF: Verkauf 72.802 USD Juli 2022	175	-
	Kauf 7.100 CHF: Verkauf 7.455 USD Juli 2022	(17)	-
	Kauf 7.871.923 CHF: Verkauf 7.911.808 USD Juli 2022	334.288	0,02
	Kauf 810.428 CHF: Verkauf 840.432 USD Juli 2022	8.518	-
	Kauf 13.101 CNH: Verkauf 1.931 USD Juli 2022	25	-
	Kauf 207 CNH: Verkauf 31 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 287 CNH: Verkauf 43 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 317 CNH: Verkauf 47 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 1.834.885 EUR: Verkauf 1.916.393 USD Juli 2022	(2.820)	-
	Kauf 10.262 EUR: Verkauf 10.852 USD Juli 2022	(150)	-
	Kauf 10.748 EUR: Verkauf 11.256 USD Juli 2022	(47)	-
	Kauf 110.756 EUR: Verkauf 116.192 USD Juli 2022	(686)	-

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste USD	% des Nettover-mögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)			
	Kauf 12.454.688 EUR: Verkauf 13.007.943 USD Juli 2022	(19.142)	-
	Kauf 186.304 EUR: Verkauf 196.605 USD Juli 2022	(2.311)	-
	Kauf 189.218.910 EUR: Verkauf 197.624.279 USD Juli 2022	(290.812)	(0,02)
	Kauf 198.162 EUR: Verkauf 210.026 USD Juli 2022	(3.366)	-
	Kauf 2.288 EUR: Verkauf 2.419 USD Juli 2022	(33)	-
	Kauf 200 EUR: Verkauf 210 USD Juli 2022	(1)	-
	Kauf 236.083 EUR: Verkauf 246.594 USD Juli 2022	(387)	-
	Kauf 260.207 EUR: Verkauf 274.870 USD Juli 2022	(3.504)	-
	Kauf 27.901 EUR: Verkauf 29.444 USD Juli 2022	(346)	-
	Kauf 275.241 EUR: Verkauf 288.639 USD Juli 2022	(1.595)	-
	Kauf 283.581 EUR: Verkauf 298.869 USD Juli 2022	(3.127)	-
	Kauf 3.073.071 EUR: Verkauf 3.242.982 USD Juli 2022	(38.125)	-
	Kauf 33.274.032 EUR: Verkauf 34.752.111 USD Juli 2022	(51.139)	-
	Kauf 352 EUR: Verkauf 373 USD Juli 2022	(6)	-
	Kauf 38.447 EUR: Verkauf 40.613 USD Juli 2022	(518)	-
	Kauf 4.264.274 EUR: Verkauf 4.504.574 USD Juli 2022	(57.428)	-
	Kauf 4.704.400 EUR: Verkauf 4.958.025 USD Juli 2022	(51.879)	-
	Kauf 4.975 EUR: Verkauf 5.243 USD Juli 2022	(55)	-
	Kauf 43.282 EUR: Verkauf 45.615 USD Juli 2022	(477)	-
	Kauf 50.803 EUR: Verkauf 53.844 USD Juli 2022	(863)	-
	Kauf 605.383 EUR: Verkauf 638.021 USD Juli 2022	(6.676)	-
	Kauf 65.220 EUR: Verkauf 68.776 USD Juli 2022	(759)	-
	Kauf 717.456 EUR: Verkauf 757.885 USD Juli 2022	(9.662)	-
	Kauf 9.571.926 EUR: Verkauf 10.024.409 USD Juli 2022	(41.995)	-
	Kauf 999 EUR: Verkauf 1.057 USD Juli 2022	(15)	-
	Kauf 1.122.485 USD: Verkauf 1.122.835 CHF Juli 2022	(53.722)	-
	Kauf 1.145.000 USD: Verkauf 6.063.691 BRL Juli 2022	(3.593)	-
	Kauf 1.155.942 USD: Verkauf 1.105.236 EUR Juli 2022	3.309	-
	Kauf 1.156.000 USD: Verkauf 6.022.066 BRL Juli 2022	15.292	-
	Kauf 1.608.990 USD: Verkauf 1.535.053 CHF Juli 2022	972	-
	Kauf 1.772.442 USD: Verkauf 1.761.816 CHF Juli 2022	(73.116)	(0,02)
	Kauf 10.560 USD: Verkauf 10.094 EUR Juli 2022	33	-
	Kauf 10.912 USD: Verkauf 10.319 EUR Juli 2022	151	-
	Kauf 109.589 USD: Verkauf 103.727 EUR Juli 2022	1.414	-
	Kauf 13.143 USD: Verkauf 12.563 EUR Juli 2022	42	-
	Kauf 136.251 USD: Verkauf 130.235 EUR Juli 2022	431	-
	Kauf 14.788.550 USD: Verkauf 73.342.335 BRL Juli 2022	895.943	0,06
	Kauf 153.812 USD: Verkauf 146.464 EUR Juli 2022	1.067	-
	Kauf 154.899 USD: Verkauf 146.890 EUR Juli 2022	1.710	-
	Kauf 166.060 USD: Verkauf 166.112 CHF Juli 2022	(7.948)	-
	Kauf 2.115 USD: Verkauf 2.025 EUR Juli 2022	3	-
	Kauf 2.144.000 USD: Verkauf 11.049.211 BRL Juli 2022	51.043	-
	Kauf 2.291.748 USD: Verkauf 2.182.267 EUR Juli 2022	15.896	-
	Kauf 2.811 USD: Verkauf 2.716 CHF Juli 2022	(35)	-
	Kauf 220.744 USD: Verkauf 210.600 CHF Juli 2022	133	-
	Kauf 23.841 USD: Verkauf 22.608 EUR Juli 2022	263	-
	Kauf 24.112 USD: Verkauf 22.984 EUR Juli 2022	142	-
	Kauf 262.330 USD: Verkauf 260.758 CHF Juli 2022	(10.822)	-
	Kauf 27.883 USD: Verkauf 26.653 EUR Juli 2022	87	-
	Kauf 273.335 USD: Verkauf 261.738 EUR Juli 2022	373	-
	Kauf 273.475 USD: Verkauf 1.436.867 BRL Juli 2022	1.302	-

Global Property Equities Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste USD	% des Nettover-mögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)			
	Kauf 280.768 USD: Verkauf 1.457.578 BRL Juli 2022	4.671	-
	Kauf 309.000 USD: Verkauf 1.609.247 BRL Juli 2022	4.174	-
	Kauf 344.661 USD: Verkauf 329.104 EUR Juli 2022	1.444	-
	Kauf 360.164 USD: Verkauf 344.423 EUR Juli 2022	970	-
	Kauf 4.148.829 USD: Verkauf 3.972.801 EUR Juli 2022	5.657	-
	Kauf 40 USD: Verkauf 58 AUD Juli 2022	-	-
	Kauf 40.227 USD: Verkauf 38.520 EUR Juli 2022	55	-
	Kauf 40.302 USD: Verkauf 38.025 EUR Juli 2022	646	-
	Kauf 41 USD: Verkauf 275 CNH Juli 2022	-	-
	Kauf 41.508 USD: Verkauf 39.566 EUR Juli 2022	245	-
	Kauf 433.557 USD: Verkauf 414.539 EUR Juli 2022	1.241	-
	Kauf 44.123 USD: Verkauf 42.242 EUR Juli 2022	69	-
	Kauf 440.280 USD: Verkauf 2.272.531 BRL Juli 2022	9.814	-
	Kauf 47.114 USD: Verkauf 47.129 CHF Juli 2022	(2.255)	-
	Kauf 5.948.459 USD: Verkauf 5.688.483 EUR Juli 2022	16.028	-
	Kauf 50.455 USD: Verkauf 50.470 CHF Juli 2022	(2.415)	-
	Kauf 50.965 USD: Verkauf 48.195 EUR Juli 2022	703	-
	Kauf 538.581 USD: Verkauf 513.485 CHF Juli 2022	689	-
	Kauf 54 USD: Verkauf 78 AUD Juli 2022	-	-
	Kauf 55.314 USD: Verkauf 52.897 EUR Juli 2022	149	-
	Kauf 56 USD: Verkauf 375 CNH Juli 2022	-	-
	Kauf 58 USD: Verkauf 55 EUR Juli 2022	1	-
	Kauf 582.545 USD: Verkauf 2.944.401 BRL Juli 2022	24.812	-
	Kauf 6.570.912 USD: Verkauf 6.282.674 EUR Juli 2022	18.809	-
	Kauf 62 USD: Verkauf 90 AUD Juli 2022	-	-
	Kauf 63.757 USD: Verkauf 60.960 EUR Juli 2022	183	-
	Kauf 64 USD: Verkauf 430 CNH Juli 2022	(1)	-
	Kauf 67.097 USD: Verkauf 64.014 CHF Juli 2022	41	-
	Kauf 671 USD: Verkauf 641 EUR Juli 2022	2	-
	Kauf 7.607.235 USD: Verkauf 7.282.974 EUR Juli 2022	11.935	-
	Kauf 729.093 USD: Verkauf 698.158 EUR Juli 2022	994	-
	Kauf 73.268 USD: Verkauf 69.348 EUR Juli 2022	945	-
	Kauf 74.515 USD: Verkauf 74.069 CHF Juli 2022	(3.074)	-
	Kauf 76.396 USD: Verkauf 72.886 CHF Juli 2022	46	-
	Kauf 770.232 USD: Verkauf 736.569 EUR Juli 2022	2.075	-
	Kauf 79.775 USD: Verkauf 79.297 CHF Juli 2022	(3.291)	-
	Kauf 8.571 USD: Verkauf 8.267 CHF Juli 2022	(89)	-
	Kauf 9.550 USD: Verkauf 9.062 EUR Juli 2022	99	-
		1.909.928	0,13
	Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Einstandskosten USD 1.553.252.049)**	**1.435.282.750**	**98,42**
	Sonstiges Nettovermögen	**23.036.048**	**1,58**
	Summe Nettovermögen	**1.458.318.798**	**100,00**

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

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

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

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
Kanada		
Tricon Residential	42.795.543	-
Hongkong		
Sun Hung Kai Properties	-	44.976.395
USA		
Agree Realty	41.003.898	-
American Tower REIT	-	55.908.581
Americold Realty Trust	-	43.805.621
CubeSmart	58.860.036	-
Digital Realty Trust REIT	56.477.473	-
Duke Realty REIT	-	75.920.996
Hilton Worldwide	-	64.530.288
Jones Lang LaSalle	55.449.652	57.016.746
Life Storage REIT	54.622.850	-
Park Hotels & Resorts	63.747.284	-
Prologis REIT	37.869.250	99.262.789
SBA Communications REIT	-	49.121.949
Ventas REIT	53.765.688	53.790.942
VICI Properties	-	64.092.933
Welltower REIT	58.799.921	-

Global Smaller Companies Fund

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

Investment-Fondsmanager
Nick Sheridan

Der Fonds gab im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar um 21,5 % (netto) nach, während der MSCI World Small Cap Index in US-Dollar einen Rückgang um 22,0 % verzeichnete.

Die Pandemie blieb während des Berichtsjahres ein ständiger Begleiter. Allerdings begann sich das Leben in den Industrieländern in der zweiten Hälfte des Jahres 2021 im Zuge steigender Impfquoten zu normalisieren. Mitte des Jahres 2021 setzte sich mit der starken Performance von „Glamour-/Wachstumswerten" (d. h. von Aktien, denen eine gute Geschichte zugrunde liegt, die aber sonst wenig vorzuweisen haben, bzw. von Titeln, die im Verhältnis zu ihren wahrscheinlichen Erträgen zu unverhältnismäßig hohen Bewertungskennzahlen gehandelt werden) der im Vorjahr verzeichnete Trend fort. Dies war überraschend, da die Entwicklung nicht auf bessere zugrundeliegende Erträge zurückzuführen war (was gesund gewesen wäre), sondern vielmehr auf eine allgemeine Steigerung der Bewertungen. Während dieser Phase verbesserten sich die Renditen von Substanzaktien (als Anlageklasse) im Verhältnis zu Glamour-/Wachstumswerten, gleichzeitig wurden die Titel jedoch abgewertet. Dass sich die Märkte eine Weile lang der Logik entziehen, kann durchaus vorkommen. Und das tun sie auch häufig.

Gegen Ende September 2021 begann sich das Blatt jedoch zu wenden, als die US-Notenbank andeutete, dass die Liquidität dem Finanzsystem entzogen und die US-Zinsen gegen Ende des Jahres 2022 angehoben werden könnten. Generell wird davon ausgegangen, dass niedrige Zinsen und leichte Kredite die Märkte stützen, während bei hohen Zinsen und einer restriktiven Kreditvergabe das Gegenteil gilt. Außerdem wird angenommen, dass steigende Zinsen für Vermögenswerte mit einer langen Duration (Glamour-/Wachstumswerte) ungünstig sind, da sie den Abzinsungssatz erhöhen und den Wert künftiger Erträge senken. Dementsprechend war am Markt ein Führungswechsel zu beobachten, bei dem Wachstumswerte ihre Spitzenposition an Substanztitel abgeben mussten.

Oktober 2021 dürfte wohl der Monat gewesen sein, in dem die Anleger begannen, allmählich zu vermuten, dass die Inflation vielleicht nicht ganz so „vorübergehend" sein würde wie angenommen. Die Inflationserwartungen waren zuvor weltweit angestiegen, da sich die Wirtschaft erholt hatte und dabei unter anderem Engpässe/Verknappungen entstanden waren – nicht zuletzt bei Siliziumchips. Chinas „Null-COVID-19-Politik" trug nicht gerade zur Verbesserung der Lage bei. Bis November war die Inflationskatze endgültig aus dem Sack, als der Fed-Vorsitzende Jerome Powell feststellte, dass er sich wohl geirrt hatte, als er die Inflation als vorübergehend bezeichnet hatte. Anscheinend hatten die Marktteilnehmer missverstanden, wie lange eine solche „vorübergehende" Phase andauern könnte. Eine bessere Formulierung wurde benötigt. Zudem trat im November die neue COVID-19-Variante Omikron auf, wodurch sich die Wiedereröffnung der Weltwirtschaft weiter hinauszögerte.

Der Jahreswechsel bot – wie immer – Anlass für viele Diskussionen und Vorhersagen über das kommende Jahr. Das erscheint immer eher sinnfrei, denn der Beginn eines neuen Jahres ist schließlich von Menschen willkürlich gewählt, und wirtschaftliche und politische Trends ändern sich nur selten über Nacht. In diesem Jahr kam es jedoch zu einem raschen Wandel an den Märkten, da Anleger das Potenzial für problematische Inflationsraten zu akzeptieren schienen. Wachstumswerte, die so lange von niedrigen Zinsen und hoher Liquidität profitiert hatten, wurden verkauft, während Substanzwerte in den Mittelpunkt rückten. Wie immer, wenn sich die Märkte schnell verändern, wurden diese Bewegungen durch eine hohe Hebelung verstärkt. Bei den Substanzwerten waren günstige, qualitativ schwächere Titel an der Tagesordnung. Einerseits profitierte der Fonds davon, dass die Anleger Substanzwerten mehr Beachtung schenkten, andererseits versuchen wir jedoch, eine übermäßige Verschuldung zu vermeiden.

Im Februar marschierte Russland in der Ukraine ein. Glücklicherweise sind solche Ereignisse selten. Allerdings waren die Auswirkungen auf die Märkte tiefgreifend, da die europäische Friedensdividende wegfiel, die Inflation anstieg, die Energieunabhängigkeit an Bedeutung gewann und die Versorgungsketten für Waren und Lebensmittel unweigerlich unter mehr Druck gerieten. Auch die europäischen Verteidigungshaushalte begannen zu steigen. Als Reaktion auf die Invasion verhängte der Westen Wirtschaftssanktionen gegen Russland. Auf Russland entfallen zwar nur etwa 3 % des weltweiten BIP, auf China (das Russland zu unterstützen scheint) jedoch 18 %, so dass eine Abkopplung Chinas vom Welthandel schwerwiegende Folgen für alle hätte.

Im März begann die US-Notenbank etwas früher als erwartet, ihre Zinsen als Reaktion auf die steigende Inflation zu erhöhen In der Folge schlug bei den Anlegern die Unsicherheit in Gewissheit um, dass eine zu schnelle und zu starke Anhebung der Zinssätze durch die Zentralbanken eine weltweite Rezession auslösen würde. Die Anleger gehen davon aus, dass die Betriebsmargen der Unternehmen in Zukunft sinken werden, und die Aktienkurse sind dementsprechend eingebrochen.

Die Europäische Zentralbank (EZB) kündigte im Juni an, dass ihre Ankäufe von Vermögenswerten Ende desselben Monats auslaufen würden. Auf ihrer nächsten Sitzung sagte sie eine Zinserhöhung um 25 Basispunkte zu und ließ durchblicken, dass im September mit einer weiteren Anhebung um 50 Bp zu rechnen sei, sofern der Inflationsdruck nicht zeitnah nachlasse. Angesichts der Tatsache, dass die EZB in ihren Reaktionen auf die Inflation hinter der Fed zurückliegt, erscheint dies eher unwahrscheinlich. Die Folge: Unsicherheit im Euroraum und Schwäche des Euro, da sich die Renditespreads der Region anpassten, um die Finanzstärke einzelner Länder zu berücksichtigen.

Vor diesem Hintergrund blieb der Portfolioumschlag des Fonds niedrig, und wir ließen einen Aufbau der liquiden Mittel auf knapp über 4 % zu. Wir gehen davon aus, dass wir diese Mittel in den kommenden Monaten wieder einsetzen werden. Zu den verkauften Positionen zählten Avast und Brewin Dolphin, für die jeweils Übernahmeangebote vorgelegt wurden. Außerdem verringerten wir mit Generac eine der größeren Positionen des Fonds aus Bewertungsgründen. Wir nahmen eine Reihe neuer Positionen ins Portfolio auf, darunter Fugro (ein Anbieter von Kartierungssoftware, der geografische Daten sammelt), Tate & Lyle (ein Hersteller von Lebensmittelzutaten) und H&R Block (ein Anbieter von Buchhaltungs- und Finanzdienstleistungen für Verbraucher).

Global Smaller Companies Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem MSCI World Small Cap Index nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von kleineren Unternehmen jeglicher Branche in beliebigen Ländern.

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

Strategie
Der Anlageverwalter strebt ein Kapitalwachstum durch Anlagen in kleinen, weltweit notierten Unternehmen an. Der Fonds versucht, qualitativ hochwertige, jedoch potenziell unterbewertete Aktien zu identifizieren, angetrieben von der Überzeugung, dass die Höhe der tatsächlich erzielten Erträge von dem ursprünglich gezahlten Kurs abhängt.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		**Seit Auflegung bis 30. Juni 20 %**	**1 Jahr zum 30. Juni 21 %**	**1 Jahr zum 30. Jun 22 %**
Global Smaller Companies Fund*	H2 USD (Netto)**	1,80***	60,12***	(21,50)
MSCI World Small Cap Index		(1,88)	52,88	(21,97)

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

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

* Am 6. August 2019 wurde der Global Smaller Companies Fund aufgelegt.
** Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.
*** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 USD entspricht.

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

Global Smaller Companies Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2022

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	6.342.670
Bankguthaben	12	284.702
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	11.381
Forderungen aus Anteilszeichnungen		-
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	-
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		-
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		6.638.753
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		4.927
Steuern und Aufwendungen		3.650
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		-
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	-
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		8.577
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**6.630.176**

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	163.963
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	200
Summe Erträge		164.163
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	391
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	1.623
Depotbankgebühren	6	56
Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr	6, 14	132
Verwahrstellengebühren	6	1.799
Sonstige Aufwendungen	6	2.648
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement")	7	804
Summe Aufwendungen		7.453
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		156.710
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	99.561
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Devisenterminkontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(1.872)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		97.689
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	(1.998.171)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(1)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen und Derivate		(1.998.172)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**(1.743.773)**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Global Smaller Companies Fund

Entwicklung des Nettovermögens

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

	USD		Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	8.328.191	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		55.787
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	156.710	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(10.080)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	97.689	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10	51
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(1.998.172)	Dividendenausschüttungen	11	-
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**6.630.176**

Anteilstransaktionen

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

	A2 EUR	A2 USD	E2 USD	H2 EUR	H2 USD	IU2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	125,00	125,00	125,00	125,00	125,00	125,00
Ausgegebene Anteile	166,40	1.115,82	-	493,42	-	-
Zurückgenommene Anteile	-	(382,12)	-	-	-	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**291,40**	**858,70**	**125,00**	**618,42**	**125,00**	**125,00**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**26,82**	**24,97**	**25,95**	**27,44**	**25,59**	**27,54**

	IU2 USD	Z2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	125,00	249.086,00
Ausgegebene Anteile	-	-
Zurückgenommene Anteile	-	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**125,00**	**249.086,00**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**25,67**	**26,38**

Global Smaller Companies Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
5.132.308 USD	8.328.191 USD	6.630.176 USD

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
A2 EUR	20,17	30,27	26,82
A2 USD	20,22	32,16	24,97
E2 USD	20,44	32,89	25,95
H2 EUR	20,30	30,68	27,44
H2 USD	20,36	32,60	25,59
IU2 EUR	20,31	30,75	27,54
IU2 USD	20,37	32,66	25,67
Z2 USD	20,53	33,31	26,38

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 20	30. Juni 21	30. Jun 22
A2 EUR	2,02%	2,32%	1,87%
A2 USD	2,02%	2,32%	1,87%
E2 USD	0,81%	1,13%	0,54%
H2 EUR	1,29%	1,61%	1,07%
H2 USD	1,29%	1,62%	1,07%
IU2 EUR	1,17%	1,49%	0,94%
IU2 USD	1,17%	1,49%	0,94%
Z2 USD	0,15%	0,15%	0,09%

Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.
Zum 30. Juni 2022 fielen keine leistungsbezogenen Gebühren für den Fonds an.

Global Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettover-mögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).			
Aktien 95,66 %			
Australien 1,37 %			
Nichtbasiskonsumgüter 0,66 %			
1.636	JB HI-FI	43.617	0,66
Immobilien 0,71 %			
6.332	Charter Hall	47.334	0,71
Belgien 0,53 %			
Grundstoffe 0,53 %			
1.117	Bekaert	35.462	0,53
Kanada 1,77 %			
Energie 0,77 %			
2.682	Vermilion Energy	51.322	0,77
Finanzdienstleister 1,00 %			
6.540	Element Fleet Management	66.035	1,00
China 2,68 %			
Industrie 2,68 %			
34.000	SITC International	96.414	1,45
34.000	Xinyi Glass	81.464	1,23
		177.878	2,68
Dänemark 0,39 %			
Industrie 0,39 %			
857	DFDS	25.847	0,39
Frankreich 2,32 %			
Kommunikationsdienstleistungen 0,64 %			
2.891	Metropole Television	42.398	0,64
Nichtbasiskonsumgüter 0,95 %			
657	Trigano	63.146	0,95
Grundstoffe 0,73 %			
2.054	Verallia	48.329	0,73
Hongkong 0,46 %			
Finanzdienstleister 0,46 %			
81.000	Value Partners	30.660	0,46
Italien 2,19 %			
Finanzdienstleister 1,12 %			
8.441	Anima	30.288	0,46
6.577	BFF Bank	43.809	0,66
		74.097	1,12
Versorgungsunternehmen 1,07 %			
2.059	ACEA	30.389	0,46
6.940	Italgas	40.498	0,61
		70.887	1,07
Japan 7,75 %			
Kommunikationsdienstleistungen 0,78 %			
2.400	Kadokawa	51.544	0,78
Nichtbasiskonsumgüter 1,87 %			
3.200	PAL	42.391	0,64
2.600	Resorttrust	42.496	0,64
3.900	Tomy	39.154	0,59
		124.041	1,87
Finanzdienstleister 0,47 %			
1.000	Zenkoku Hosho	31.251	0,47
Industrie 2,62 %			
1.300	Kyudenko	26.279	0,40
1.500	Nichiha	29.125	0,44
7.900	Nissin Electric	88.640	1,34
4.900	Sodick	29.346	0,44
		173.390	2,62
Informationstechnologie 1,39 %			
5.500	MCJ	35.610	0,54
3.300	Relia	25.979	0,39
900	ULVAC	30.560	0,46
		92.149	1,39
Grundstoffe 0,62 %			
2.400	ADEKA	41.399	0,62
Niederlande 3,50 %			
Finanzdienstleister 1,57 %			
1.382	ASR Nederland	55.074	0,83
2.124	Van Lanschot Kempen	48.837	0,74
		103.911	1,57
Industrie 1,93 %			
10.288	Boskalis Westminster	128.107	1,93
Portugal 1,01 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,01 %			
55.237	Sonae	67.200	1,01
Singapur 0,92 %			
Informationstechnologie 0,92 %			
1.432	Kulicke & Soffa Industries	60.910	0,92
Spanien 0,90 %			
Grundstoffe 0,90 %			
6.293	Acerinox	59.995	0,90
Schweden 2,97 %			
Nichtbasiskonsumgüter 1,21 %			
903	Evolution	80.375	1,21

Global Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Industrie 0,74 %			
3.423	Lindab International	49.099	0,74
Grundstoffe 1,02 %			
9.237	Granges	67.616	1,02
Schweiz 2,01 %			
Industrie 1,56 %			
360	Bossard	68.779	1,04
585	Zehnder	34.735	0,52
		103.514	1,56
Informationstechnologie 0,45 %			
155	ALSO	29.743	0,45
Vereinigtes Königreich 4,45 %			
Nichtbasiskonsumgüter 1,21 %			
1.436	Bellway	37.102	0,56
4.268	Vistry	42.822	0,65
		79.924	1,21
Nicht-zyklische Konsumgüter 0,90 %			
6.488	Tate & Lyle	59.454	0,90
Finanzdienstleister 0,48 %			
3.831	IG	32.078	0,48
Industrie 1,38 %			
12.096	Biffa	54.458	0,82
5.880	Bodycote	36.863	0,56
		91.321	1,38
Grundstoffe 0,48 %			
11.848	Synthomer	31.556	0,48
USA 60,44 %			
Kommunikationsdienstleistungen 1,43 %			
313	Nexstar Media	51.504	0,78
591	Ziff Davis	43.291	0,65
		94.795	1,43
Nichtbasiskonsumgüter 12,74 %			
435	Churchill Downs	81.545	1,23
287	Deckers Outdoor	71.563	1,08
1.282	Dick's Sporting Goods	95.541	1,45
431	Grand Canyon Education	40.301	0,61
1.462	H&R Block	50.856	0,77
345	Helen of Troy	53.841	0,81
1.593	KB Home	44.038	0,67
473	Lithia Motors	129.391	1,95
3.311	Mattel	73.753	1,11
526	Polaris	51.892	0,78
486	Thor Industries	36.020	0,54
1.151	Toll Brothers	49.879	0,75
1.343	Winnebago Industries	65.740	0,99
		844.360	12,74
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,31 %			
1.079	Spectrum Brands	86.687	1,31
Energie 0,58 %			
1.031	CVR Energy	35.843	0,54
108	Delek	2.863	0,04
		38.706	0,58
Finanzdienstleister 7,89 %			
3.244	Ares Management	180.399	2,72
1.839	Artisan Partners Asset Management	63.427	0,96
1.550	Focus Financial Partners	52.841	0,80
1.158	Houlihan Lokey	90.862	1,37
1.256	OneMain	46.503	0,70
528	Virtus Investment Partners	88.627	1,34
		522.659	7,89
Gesundheitswesen 5,81 %			
229	Chemed	108.550	1,64
1.777	Envista	67.268	1,01
443	Medpace	65.741	0,99
1.588	NeoGenomics	12.728	0,19
719	Omnicell	81.581	1,23
1.328	Surmodics	49.607	0,75
		385.475	5,81
Industrie 15,58 %			
1.037	AZZ	40.951	0,62
1.307	Brady	59.913	0,90
1.781	Builders Firstsource	91.873	1,38
1.580	Comfort Systems	127.016	1,91
707	Crane	60.141	0,91
1.190	Donaldson	56.400	0,85
712	EnerSys	40.363	0,61
1.875	Federal Signal	63.863	0,96
303	Generac	62.803	0,95
1.136	Insperity	108.869	1,64
633	ITT	41.623	0,63
660	Kadant	118.058	1,78
2.134	KAR Auction Services	31.092	0,47
1.128	Signify	36.504	0,55
906	SPX	46.233	0,70
637	TriNet	47.590	0,72
		1.033.292	15,58
Informationstechnologie 9,66 %			
1.253	ACI Worldwide	32.139	0,48
196	Consensus Cloud Solutions	8.610	0,13
978	Diodes	61.937	0,93
111	Fair Isaac	43.610	0,66
826	Maximus	50.791	0,77
4.214	Napco Security Technologies	85.313	1,29
1.047	OSI Systems	88.466	1,33
1.058	Perficient	93.797	1,41
368	Rogers	95.246	1,44

Global Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Informationstechnologie (Fortsetzung)			
2.800	Ultra Clean	80.612	1,22
		640.521	9,66
Grundstoffe 4,50 %			
1.654	Avient	65.168	0,98
3.587	Element Solutions	62.522	0,94
383	Reliance Steel & Aluminium	63.865	0,96
461	Scotts Miracle-Gro	36.119	0,55
898	Sensient Technologies	70.740	1,07
		298.414	4,50
Immobilien 0,94 %			
1.455	CubeSmart	62.172	0,94
	Wertpapieranlagen	**6.342.670**	**95,66**
	Sonstiges Nettovermögen	**287.506**	**4,34**
	Summe Nettovermögen	**6.630.176**	**100,00**

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

Die wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
Kanada		
Vermilion Energy	47.245	-
Frankreich		
Trigano	29.279	-
Niederlande		
Boskalis Westminster	112.648	-
Spanien		
Acerinox	67.822	-
Vereinigtes Königreich		
Brewin Dolphin	-	71.787
Royal Mail	-	45.249
USA		
Avast	-	59.522
Dick's Sporting Goods	31.869	-
Generac	-	146.612
H&R Block	49.896	-
Hyster-Yale Materials Handling	-	49.272
Insperity	29.688	-
Lithia Motors	24.157	-
Nexstar Media	50.175	-
OSI Systems	32.481	-
Signify	-	29.133

Alle Verkäufe wurden berücksichtigt.

Global Sustainable Equity Fund

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

Investment-Fondsmanager
Hamish Chamberlayne und Aaron Scully

Der Fonds gab im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar um 22,6 % (netto) nach, während der MSCI World Index in US-Dollar einen Rückgang um 14,3 % verzeichnete.

Das Berichtsjahr verlief für die globalen Aktienmärkte schwierig. Die Folgen der Pandemie waren weiterhin zu spüren, und die Begeisterung der Anleger wurde durch zunehmende Sorgen über den Inflationsdruck, steigende Zinssätze und geopolitische Ereignisse wie den Konflikt in der Ukraine gedämpft. Die ungünstigen Bedingungen führten zu einer dramatischen Rotation zwischen den Anlagestilen. Nachdem sich Wachstumswerte in der ersten Hälfte noch besser entwickelt hatten als ihre substanzorientierten Pendants, verbuchten sie in der Folge eine erhebliche Underperformance, da die Sorgen über das Verbrauchervertrauen und die Wirtschaftstätigkeit zunahmen.

Vor diesem Hintergrund überrascht es nicht, dass Energie und Versorgung die einzigen Sektoren waren, die positive Renditen erzielen konnten, während die Bereiche Kommunikationsdienstleistungen, zyklische Konsumgüter und Informationstechnologie jeweils stark einbrachen. Aktien, die sich gut behaupten konnten, zeichneten sich in der Regel durch niedrigere Kurs-Gewinn-Verhältnisse und Dividendenrenditen aus, und die entsprechenden Unternehmen wiesen meist niedrigere Gewinnmargen und eine höhere Verschuldung auf. Wir entschieden uns gegen eine Anlage in Unternehmen mit diesen qualitativ schwächeren Fundamentaldaten, und dies trug zur relativen Underperformance des Fonds bei.

Aus Sicht der Nachhaltigkeit erzielten die Aufsichtsbehörden und Regierungen auf der Klimakonferenz der Vereinten Nationen Fortschritte: Die wichtigsten Akteure, darunter China und Indien, haben ihre Bemühungen zur Emissionsreduzierung verstärkt, und die Länder haben sich darauf geeinigt, ihre national festgelegten Beiträge jährlich und nicht mehr nur alle fünf Jahre einer Prüfung zu unterziehen. Darüber hinaus haben die Europäische Union (EU), die US-Börsenaufsichtsbehörde (Securities and Exchange Commission) und die für Rechnungslegungsstandards zuständige IFRS Foundation ihre Bemühungen um eine bessere Offenlegung der Klimabilanz von Unternehmen verstärkt.

Diese zunehmende politische Unterstützung für eine kohlenstoffärmere Zukunft bestärkt uns in unserer Überzeugung, dass sich die Weltwirtschaft weiter in Richtung einer größeren Nachhaltigkeit bewegt. Diese Überzeugung und die Dynamik der damit einhergehenden nachhaltigen Entwicklung bilden den Kern unserer Strategie. Die verschiedenen in diesem Jahr verzeichneten Verwerfungen der Weltwirtschaft bestärken uns in unserer langfristigen Überzeugung.

Wir konzentrieren uns darauf, Unternehmen zu finden, die viele dieser Themen sowohl vorantreiben als auch von ihnen profitieren werden. Beispiele wären etwa der Bedarf an sauberer Energie und größerer Energiesicherheit, die höhere Effizienz durch Digitalisierung und Elektrifizierung, nachhaltigere Verkehrslösungen oder auch die Unterstützung von Unternehmen und Verbrauchern beim Aufbau von Widerstandsfähigkeit gegen die Risiken, denen sie zunehmend ausgesetzt sind. Wie wir in den letzten Monaten erlebt haben, belohnt das Umfeld an den Aktienmärkten diese Unternehmen kurzfristig nicht unbedingt mit höheren Aktienbewertungen. Wir sehen uns jedoch durch die operative Leistung der Firmen, an denen sich der Fonds beteiligt, sowie durch die langfristigen Nachhaltigkeitstrends, die ihre Wachstumschancen bestimmen, ermutigt.

Ein Großteil der schwachen Performance war Positionen im Technologiesektor zuzuschreiben, wo die Stilrotation die Bewertungen der vom Fonds gehaltenen Halbleiter- und Software-Titel belastete. Außerdem litt die Performance darunter, dass wir den Energiesektor gemieden hatten, während die Ölpreise stiegen. Auch eine untergewichtete Position im Basiskonsumgütersektor erwies sich als ungünstig. Wir schließen den Sektor der fossilen Energieträger ausdrücklich aus unserem Anlageuniversum aus. Die Tatsache, dass wir Kommunikationsdienstleister wie Meta, Netflix und Walt Disney gemieden hatten, erwies sich jedoch als günstig. Auch die übergewichtete Allokation auf Versicherungswerte verstärkte die Wertentwicklung, da sich diese Titel aufgrund ihrer Preismacht und ihrer defensiven Merkmale stark entwickelten.

Den höchsten Einzelbeitrag leistete der Entwickler erneuerbarer Energien Boralex, dessen Aktie sich in der zweiten Hälfte des Berichtsjahres erfreulich entwickelte, da erneuerbare Energien auf der Agenda der Regierungen nach oben rückten. AON, ein weltweit tätiger Anbieter von Risikomanagement- und Versicherungsleistungen, behauptete sich ebenfalls gut und meldete durchweg starke Ergebnisse. Angesichts neuer und komplexer Risiken wie Klimawandel und Cyber-Bedrohungen hat sich AON als Marktführer bei der Bereitstellung spezialisierter Risikomanagement- und Versicherungslösungen positioniert. Auch Progressive, ein große US-amerikanische Schaden- und Unfallversicherungsgesellschaft, erzielte Kursgewinne. In der zweiten Jahreshälfte wurde die Aktie höher gehandelt, nachdem zahlreiche Wettbewerber Preiserhöhungen umgesetzt hatten. Es wurde angenommen, dass Progressive davon profitieren würde, da sich Kunden nach günstigeren Alternativen umsehen würden.

Belastet wurde die Wertentwicklung unterdessen durch den Anbieter von Design-Software Autodesk. Der Titel entwickelte sich anfänglich gut, wurde in der Folge jedoch vom Abverkauf bei Software-Unternehmen mitgerissen. Der Laserhersteller IPG Photonics litt unter der Konjunkturabkühlung in China sowie unter seiner Geschäftstätigkeit in Russland. Allerdings blieb unsere langfristige These intakt. Avalara war ein weiterer wachstumsstarker Titel, der durch die veränderten Zinserwartungen in Mitleidenschaft gezogen wurde. Der Anbieter von Steuer- und Compliance-Software meldete starke Ergebnisse und profitierte von positiven Trends in Verbindung mit E-Commerce, Cloud Computing und der zunehmenden aufsichtsrechtlichen Komplexität.

Wir richteten während des Jahres eine einzige neue Position ein: Advanced Drainage Systems, ein US-amerikanischer Rohrhersteller, der Wassermanagementprodukte und Entwässerungslösungen für den Umgang mit Regenwasser über den gesamten Lebenszyklus hinweg anbietet. Wir verkauften die Position in Tesla, nachdem der Börsenwert des Unternehmens die Schwelle von 1 Bio. USD überschritten hatte, wodurch uns die Bewertung überhöht erschien. Außerdem trennten wir uns von Orange, Avery Dennison und Accolade und legten die Erlöse wieder in Unternehmen mit besseren Aussichten auf einen positiven Impact an. Darüber hinaus verringerten wir unsere Beteiligungen an Humana, Adobe und Evoqua Water Technologies, um das Engagement in Unternehmen zu erhöhen, die durch die Marktbewegungen attraktiver geworden waren.

Die Marktlage ist weiterhin ungewiss. Dementsprechend richtet sich unser Augenmerk auf die fundamentalen Stärken der Unternehmen und die Identifizierung von Geschäftsfeldern, die von der Rückkehr zu Stabilität profitieren werden. Darin liegt die Chance für die detaillierten Analysen, die wir durchführen.

Wir konzentrieren uns auf Trends wie Digitalisierung, Elektrifizierung und Dekarbonisierung, die wir als Triebkräfte der Weltwirtschaft erachten. Unser Ziel ist es, Unternehmen zu identifizieren, die auf eine nachhaltigere Weltwirtschaft ausgerichtet sind und auch dazu beitragen. Wir halten weiterhin nach Unternehmen Ausschau, die aufgrund dieses Wandels interessante Wachstumsperspektiven aufweisen, und sind von den Anlagemöglichkeiten, die sich uns bieten, begeistert.

Global Sustainable Equity Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds ist bestrebt, ein langfristiges Kapitalwachstum (über 5 Jahre oder mehr) zu erzielen, indem er in Unternehmen investiert, deren Produkte und Dienstleistungen nach Ansicht des Anlageverwalters zu positiven ökologischen oder sozialen Veränderungen beitragen und sich somit auf die Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft auswirken.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Nettovermögens in Aktien von Unternehmen aus aller Welt, deren Produkte und Dienstleistungen nach Ansicht des Anlageverwalters zu positiven ökologischen oder sozialen Veränderungen beitragen und sich somit auf die Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft auswirken. Der Fonds vermeidet Anlagen in Unternehmen, die nach Auffassung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf die Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft haben könnten. Der Fonds kann in Unternehmen jeder Größe investieren, einschließlich Unternehmen mit geringerer Marktkapitalisierung aus beliebigen Branchen und beliebigen Ländern. Der Fonds kann zur Reduzierung des Risikos oder für eine effizientere Verwaltung des Fonds Derivate einsetzen (z. B. Futures, Forwards, Optionen und Optionsscheine). Unter keinen Umständen darf ein Fonds bei Einsatz dieser Instrumente und Techniken von seiner Anlagepolitik abweichen. Ergänzend und zu defensiven Zwecken kann der Fonds auch in Staatsanleihen mit Investment-Grade-Rating und damit verbundene Derivaten, Geldmarktinstrumente und Barmittel investieren. Der Fonds verfolgt einen nachhaltigen Anlageansatz.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI World Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, und daher einen nützlichen Vergleichsindex für die Beurteilung der Wertentwicklung des Fonds darstellt. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie
Der Anlageverwalter strebt im Rahmen seines Themenansatzes aus Umwelt- und sozialen Themen sowie der Analyse von Positiv-/Negativscreening den Aufbau eines differenzierten und angemessen diversifizierten globalen Portfolios von Unternehmen an. Dabei stützt er sich auf die Überzeugung, dass Unternehmen, die Lösungen für ökologische und soziale Herausforderungen anbieten, höhere Renditen erzielen können. Diese Unternehmen sollten attraktive finanzielle Eigenschaften wie anhaltendes Umsatzwachstum und dauerhafte Cashflows sowie ein solides Management von umweltbezogenen, sozialen und Corporate-Governance-Risiken aufweisen. Die Unternehmen sind in der Regel strategisch auf Themen wie Klimawandel, Ressourcenengpässe, Bevölkerungswachstum und alternde Bevölkerungen ausgerichtet. Der Fonds vermeidet Anlagen in fossilen Brennstoffen und Unternehmen, die durch den Übergang zu einer CO2-armen Wirtschaft abgehängt werden könnten.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		Seit Auflegung bis 30. Juni 19 %	1 Jahr zum 30. Juni 20 %	1 Jahr zum 30. Juni 21 %	1 Jahr zum 30. Jun 22 %
Global Sustainable Equity Fund*	H2 USD (Netto)**	5,70***	16,75***	43,27***	(22,57)
MSCI World Index		5,66	2,84	39,04	(14,34)

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

* Am 29. Mai 2019 wurde der Global Sustainable Equity Fund aufgelegt.
** Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.
*** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 USD entspricht.

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

Global Sustainable Equity Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2022

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	939.157.605
Bankguthaben	12	24.355.809
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	424.236
Forderungen aus Anteilszeichnungen		1.823.404
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	141.743
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		63.455
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		965.966.252
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		2.097.260
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		1.962.136
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	604.681
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		4.664.077
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**961.302.175**

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	10.612.365
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	23.702
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	18.702
Summe Erträge		10.654.769
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	8.462.444
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	531.338
Depotbankgebühren	6	75.969
Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr	6, 14	1.096.973
Verwahrstellengebühren	6	67.363
Sonstige Aufwendungen	6	415.686
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement")	7	389.001
Summe Aufwendungen		11.038.774
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(384.005)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	27.389.174
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(28.138.685)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(731.113)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(1.480.624)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	(316.404.284)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	1.920.841
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(1.900)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen und Derivate		(314.485.343)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**(316.349.972)**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Global Sustainable Equity Fund

Entwicklung des Nettovermögens

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

	USD		**Erläuterungen**	**USD**
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.017.669.409	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		814.794.679
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(384.005)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(554.765.650)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(1.480.624)	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10	(46.291)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(314.485.343)	Dividendenausschüttungen	11	-
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**961.302.175**

Anteilstransaktionen

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

	A2 EUR	**A2 SGD**	**A2 USD**	**A2 HCHF**	**A2 HEUR**	**A2 HSGD**
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6.368.453,39	250,00	736.360,71	12.634,00	705.570,39	5.957,71
Ausgegebene Anteile	5.199.102,94	-	391.021,66	1.906,90	2.423.564,61	3.546,90
Zurückgenommene Anteile	(6.508.365,66)	-	(315.188,82)	-	(313.373,53)	(4.140,47)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**5.059.190,67**	**250,00**	**812.193,55**	**14.540,90**	**2.815.761,47**	**5.364,14**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**14,27**	**13,47**	**13,34**	**9,45**	**23,55**	**13,08**

	F2 USD	**GU2 USD**	**GU2 HCHF**	**GU2 HEUR**	**H1 EUR**	**H2 EUR**
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	97.940,53	3.375.870,00	250,00	2.896.853,14	37.049,38	94.216,64
Ausgegebene Anteile	107.533,90	10.683.250,63	-	4.138.350,66	64.693,62	132.853,52
Zurückgenommene Anteile	(110.043,29)	(4.157.952,33)	-	(1.831.686,47)	(10.806,49)	(85.688,24)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**95.431,14**	**9.901.168,30**	**250,00**	**5.203.517,33**	**90.936,51**	**141.381,92**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**12,84**	**13,83**	**9,65**	**14,93**	**13,93**	**14,63**

	H2 SGD	**H2 USD**	**H2 HCHF**	**H2 HEUR**	**H2 HSGD**	**HB2 EUR**
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	250,00	194.461,49	250,00	829.327,51	250,00	14.425.650,42
Ausgegebene Anteile	-	126.238,50	2.170,00	3.334.267,92	-	3.739.091,31
Zurückgenommene Anteile	-	(28.975,90)	-	(508.227,88)	-	(5.569.878,09)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**250,00**	**291.724,09**	**2.420,00**	**3.655.367,55**	**250,00**	**12.594.863,64**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**13,81**	**13,69**	**9,58**	**24,12**	**13,40**	**27,30**

	IU2 EUR	**IU2 GBP**	**IU2 SGD**	**IU2 USD**	**IU2 HCAD**	**IU2 HCHF**
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4.653.332,27	191.334,83	250,00	3.448.832,73	250,00	3.982,00
Ausgegebene Anteile	1.775.960,73	214.856,63	-	2.564.724,49	824.852,26	11.295,00
Zurückgenommene Anteile	(1.747.165,61)	(47.078,04)	-	(2.900.500,90)	(50.530,61)	(1.790,00)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**4.682.127,39**	**359.113,42**	**250,00**	**3.113.056,32**	**774.571,65**	**13.487,00**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**14,74**	**14,33**	**13,90**	**13,77**	**9,43**	**9,63**

	IU2 HEUR	**IU2 HNOK**	**IU2 HSGD**	**X2 USD**
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	–*	131.774,72	250,00	68.004,53
Ausgegebene Anteile	166,67	-	-	65.372,90
Zurückgenommene Anteile	-	(7.536,80)	-	(7.939,69)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**166,67**	**124.237,92**	**250,00**	**125.437,74**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**11,15**	**105,57**	**13,50**	**10,42**

* Die Anteilsklasse wurde in dem Jahr aufgelegt.

Global Sustainable Equity Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
383.019.893 USD	1.017.669.409 USD	961.302.175 USD

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
A2 EUR	12,15	16,29	14,27
A2 SGD	12,37	16,93	13,47
A2 USD	12,22	17,36	13,34
A2 HCHF	n. Z.	12,52	9,45
A2 HEUR	22,25	31,23	23,55
A2 HSGD	12,09	17,11	13,08
F2 USD	n. Z.	16,58	12,84
GU2 USD	12,38	17,79	13,83
GU2 HCHF	n. Z.	12,64	9,65
GU2 HEUR	n. Z.	19,57	14,93
H1 EUR	11,68	15,79	13,93
H2 EUR	12,27	16,58	14,63
H2 SGD	12,47	17,20	13,81
H2 USD	12,34	17,68	13,69
H2 HCHF	n. Z.	12,60	9,58
H2 HEUR	22,43	31,73	24,12
H2 HSGD	12,19	17,40	13,40
HB2 EUR	22,77	30,86	27,30
IU2 EUR	12,29	16,66	14,74
IU2 GBP	12,72	16,23	14,33
IU2 SGD	12,50	17,28	13,90
IU2 USD	12,36	17,74	13,77
IU2 HCAD	n. Z.	12,29	9,43
IU2 HCHF	n. Z.	12,62	9,63
IU2 HEUR	n. Z.	n. Z.	11,15*
IU2 HNOK	n. Z.	138,46	105,57
IU2 HSGD	12,22	17,48	13,50
X2 USD	n. Z.	13,65	10,42

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 20	30. Juni 21	30. Jun 22
A2 EUR	1,89%	1,89%	1,86%
A2 SGD	1,89%	1,90%	1,86%
A2 USD	1,89%	1,90%	1,86%
A2 HCHF	n. Z.	1,90%	1,86%
A2 HEUR	1,89%	1,90%	1,87%
A2 HSGD	1,89%	1,90%	1,86%
F2 USD	n. Z.	1,10%	1,06%
GU2 USD	0,78%	0,72%	0,72%
GU2 HCHF	n. Z.	0,72%	0,72%
GU2 HEUR	n. Z.	0,72%	0,71%
H1 EUR	1,07%	1,11%	1,07%
H2 EUR	1,07%	1,10%	1,07%
H2 SGD	1,07%	1,09%	1,07%
H2 USD	1,07%	1,10%	1,07%
H2 HCHF	n. Z.	1,09%	1,07%
H2 HEUR	1,07%	1,09%	1,07%
H2 HSGD	1,07%	1,09%	1,07%
HB2 EUR	0,81%	0,81%	0,81%
IU2 EUR	0,85%	0,84%	0,83%
IU2 GBP	0,85%	0,85%	0,83%
IU2 SGD	0,85%	0,85%	0,83%
IU2 USD	0,85%	0,83%	0,82%
IU2 HCAD	n. Z.	0,85%	0,83%
IU2 HCHF	n. Z.	0,85%	0,83%
IU2 HEUR	n. Z.	n. Z.	0,83%*
IU2 HNOK	n. Z.	0,85%	0,82%
IU2 HSGD	0,85%	0,85%	0,83%
X2 USD	n. Z.	2,58%	2,47%

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

Global Sustainable Equity Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettover-mögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).			
Aktien 97,70 %			
Australien 0,26 %			
Gesundheitswesen 0,26 %			
Ausstattung und Zubehör für das Gesundheitswesen 0,26 %			
1.068.490	Nanosonics	2.489.145	0,26
Kanada 7,24 %			
Finanzdienstleister 3,10 %			
Versicherungen 3,10 %			
216.370	Intact Financial	29.835.885	3,10
Versorgungsunternehmen 4,14 %			
Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger 4,14 %			
667.344	Boralex 'A'	22.139.929	2,31
1.293.732	Innergex Renewable Energy	17.617.916	1,83
		39.757.845	4,14
China 0,53 %			
Informationstechnologie 0,53 %			
IT-Dienstleistungen 0,53 %			
5.178.302	Linklogis	5.084.983	0,53
Frankreich 1,77 %			
Industrie 1,77 %			
Elektrische Ausrüstung 1,77 %			
233.477	Legrand	16.996.214	1,77
Deutschland 2,07 %			
Nichtbasiskonsumgüter 1,01 %			
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter 1,01 %			
55.762	Adidas	9.667.523	1,01
Industrie 1,06 %			
Maschinen 1,06 %			
183.752	Knorr-Bremse	10.229.934	1,06
Hongkong 2,31 %			
Finanzdienstleister 2,31 %			
Versicherungen 2,31 %			
2.051.100	AIA	22.226.087	2,31
Irland 2,09 %			
Gesundheitswesen 2,09 %			
Biowissenschaften, Geräte und Dienste 2,09 %			
93.853	ICON	20.086.419	2,09
Japan 8,43 %			
Kommunikationsdienstleistungen 2,58 %			
Unterhaltung 2,58 %			
57.400	Nintendo	24.773.451	2,58
Nichtbasiskonsumgüter 1,44 %			
Freizeitprodukte 1,44 %			
82.300	Shimano	13.887.726	1,44
Industrie 1,08 %			
Elektrische Ausrüstung 1,08 %			
168.100	Nidec	10.365.640	1,08
Informationstechnologie 3,33 %			
Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 3,33 %			
264.900	Murata Manufacturing	14.421.714	1,50
556.800	Shimadzu	17.574.747	1,83
		31.996.461	3,33
Niederlande 3,22 %			
Industrie 1,65 %			
Professionelle Dienstleistungen 1,65 %			
164.872	Wolters Kluwer	15.852.170	1,65
Informationstechnologie 1,57 %			
Halbleiter und Halbleitergeräte 1,57 %			
32.381	ASML	15.087.125	1,57
Schweiz 2,44 %			
Informationstechnologie 2,44 %			
Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 2,44 %			
211.771	TE Connectivity	23.421.873	2,44
Taiwan 2,87 %			
Informationstechnologie 2,87 %			
Halbleiter und Halbleitergeräte 2,87 %			
1.719.900	Taiwan Semiconductor Manufacturing	27.562.590	2,87
Vereinigtes Königreich 3,03 %			
Grundstoffe 1,17 %			
Behälter & Verpackungen 1,17 %			
3.368.033	DS Smith	11.241.563	1,17
Versorgungsunternehmen 1,86 %			
Stromversorger 1,86 %			
908.884	SSE	17.831.886	1,86
USA 61,44 %			
Nichtbasiskonsumgüter 3,77 %			
Autoteile 1,74 %			
191.746	Aptiv	16.714.499	1,74
Fachhandel 1,16 %			
41.545	Home Depot	11.181.629	1,16
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter 0,87 %			
82.766	Nike 'B'	8.363.918	0,87
Nicht-zyklische Konsumgüter 0,54 %			
Lebensmittelprodukte 0,54 %			
61.360	McCormick Non-Voting Shares	5.234.622	0,54

Global Sustainable Equity Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Finanzdienstleister 10,41 %			
Versicherungen 8,41 %			
117.123	AON	31.162.331	3,24
166.299	Marsh & McLennan	25.530.223	2,66
211.773	Progressive	24.141.063	2,51
		80.833.617	8,41
Sparkassen- und Hypothekenfinanzierung 2,00 %			
205.926	Walker & Dunlop	19.238.637	2,00
Gesundheitswesen 4,25 %			
Gesundheitsanbieter u. -leistungen 4,25 %			
360.413	Encompass Health	20.139.878	2,09
44.139	Humana	20.738.488	2,16
		40.878.366	4,25
Industrie 9,58 %			
Baumaterial 0,95 %			
103.292	Advanced Drainage Systems	9.172.330	0,95
Elektrische Ausrüstung 2,15 %			
178.244	Schneider Electric	20.661.608	2,15
Maschinen 6,48 %			
645.823	Evoqua Water Technologies	20.530.713	2,14
326.951	Wabtec	26.308.112	2,74
200.250	Xylem	15.395.220	1,60
		62.234.045	6,48
Informationstechnologie 28,40 %			
Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 1,31 %			
135.125	IPG Photonics	12.622.026	1,31
IT-Dienstleistungen 1,95 %			
60.438	MasterCard	18.790.174	1,95
Halbleiter und Halbleitergeräte 8,15 %			
43.688	Lam Research	18.172.461	1,89
278.264	Microchip Technology	15.762.264	1,64
168.165	Nvidia	25.257.542	2,63
126.344	Texas Instruments	19.106.371	1,99
		78.298.638	8,15
Software 16,99 %			
37.784	Adobe	13.555.766	1,41
77.306	Atlassian	14.077.809	1,46
160.057	Autodesk	27.530.604	2,86
193.409	Avalara	13.222.406	1,38
52.360	Bill.com	5.587.597	0,58
109.658	Cadence Design Systems	16.348.911	1,70
241.547	Microsoft	61.515.982	6,40
155.213	Zendesk	11.531.550	1,20
		163.370.625	16,99
Immobilien 4,49 %			
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs) 4,49 %			
91.437	Crown Castle International REIT	15.457.425	1,61
23.050	Equinix REIT	15.028.023	1,56
109.671	Prologis REIT	12.682.903	1,32
		43.168.351	4,49
	Wertpapieranlagen	**939.157.605**	**97,70**

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste USD	% des Nettover-mögens
Derivate (0,05 %)*			
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,05 %)			
	Kauf 102.407 CAD: Verkauf 79.291 USD Juli 2022	124	-
	Kauf 233.828 CAD: Verkauf 181.047 USD Juli 2022	283	-
	Kauf 7.743.526 CAD: Verkauf 6.016.042 USD Juli 2022	(11.075)	-
	Kauf 86.868 CAD: Verkauf 67.499 USD Juli 2022	(135)	-
	Kauf 1.569 CHF: Verkauf 1.645 USD Juli 2022	(2)	-
	Kauf 1.648 CHF: Verkauf 1.728 USD Juli 2022	(2)	-
	Kauf 1.732 CHF: Verkauf 1.796 USD Juli 2022	18	-
	Kauf 1.814 CHF: Verkauf 1.881 USD Juli 2022	19	-
	Kauf 137.777 CHF: Verkauf 138.475 USD Juli 2022	5.851	-
	Kauf 145.870 CHF: Verkauf 146.609 USD Juli 2022	6.195	-
	Kauf 2.560 CHF: Verkauf 2.573 USD Juli 2022	109	-
	Kauf 24.615 CHF: Verkauf 24.740 USD Juli 2022	1.045	-
	Kauf 280 CHF: Verkauf 293 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 29 CHF: Verkauf 31 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 309 CHF: Verkauf 320 USD Juli 2022	3	-
	Kauf 32 CHF: Verkauf 33 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 4.120 CHF: Verkauf 4.305 USD Juli 2022	11	-
	Kauf 4.348 CHF: Verkauf 4.544 USD Juli 2022	11	-
	Kauf 736 CHF: Verkauf 769 USD Juli 2022	2	-
	Kauf 77 CHF: Verkauf 80 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 1.033.591 EUR: Verkauf 1.097.046 USD Juli 2022	(19.131)	-
	Kauf 1.079.502 EUR: Verkauf 1.139.188 USD Juli 2022	(13.392)	-
	Kauf 1.201.885 EUR: Verkauf 1.268.338 USD Juli 2022	(14.911)	-
	Kauf 1.974 EUR: Verkauf 2.061 USD Juli 2022	(3)	-
	Kauf 132.277 EUR: Verkauf 138.530 USD Juli 2022	(580)	-
	Kauf 138.513 EUR: Verkauf 144.680 USD Juli 2022	(227)	-
	Kauf 138.838 EUR: Verkauf 145.804 USD Juli 2022	(1.011)	-
	Kauf 170.488 EUR: Verkauf 178.364 USD Juli 2022	(566)	-
	Kauf 178.309 EUR: Verkauf 188.032 USD Juli 2022	(2.076)	-
	Kauf 199.504 EUR: Verkauf 210.779 USD Juli 2022	(2.720)	-
	Kauf 2.123.591 EUR: Verkauf 2.243.259 USD Juli 2022	(28.599)	-
	Kauf 2.483.575 EUR: Verkauf 2.623.528 USD Juli 2022	(33.447)	(0,01)
	Kauf 2.786.033 EUR: Verkauf 2.943.031 USD Juli 2022	(37.520)	-
	Kauf 206.316 EUR: Verkauf 216.441 USD Juli 2022	(1.278)	-
	Kauf 22 EUR: Verkauf 23 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 226.214 EUR: Verkauf 239.218 USD Juli 2022	(3.303)	-
	Kauf 232.457 EUR: Verkauf 244.973 USD Juli 2022	(2.546)	-
	Kauf 26 EUR: Verkauf 27 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 268.139 EUR: Verkauf 280.511 USD Juli 2022	(873)	-

Global Sustainable Equity Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste USD	% des Nettover-mögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)			
	Kauf 280.059 EUR: Verkauf 296.155 USD Juli 2022	(4.087)	-
	Kauf 298.320 EUR: Verkauf 316.180 USD Juli 2022	(5.067)	-
	Kauf 59 EUR: Verkauf 63 USD Juli 2022	(1)	-
	Kauf 71.818.927 EUR: Verkauf 75.009.224 USD Juli 2022	(110.379)	(0,01)
	Kauf 782.686 EUR: Verkauf 830.737 USD Juli 2022	(14.486)	-
	Kauf 82.494.734 EUR: Verkauf 86.159.265 USD Juli 2022	(126.787)	(0,01)
	Kauf 90.889.335 EUR: Verkauf 94.926.767 USD Juli 2022	(139.688)	(0,01)
	Kauf 913.448 EUR: Verkauf 963.953 USD Juli 2022	(11.332)	-
	Kauf 921.804 EUR: Verkauf 978.395 USD Juli 2022	(17.061)	-
	Kauf 13.935.135 NOK: Verkauf 1.406.027 USD Juli 2022	(374)	-
	Kauf 155.454 NOK: Verkauf 15.893 USD Juli 2022	(212)	-
	Kauf 184.198 NOK: Verkauf 18.711 USD Juli 2022	(131)	-
	Kauf 416.652 NOK: Verkauf 42.270 USD Juli 2022	(242)	-
	Kauf 100 SGD: Verkauf 72 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 107 SGD: Verkauf 77 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 108 SGD: Verkauf 78 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 2.232 SGD: Verkauf 1.611 USD Juli 2022	(8)	-
	Kauf 3.553 SGD: Verkauf 2.551 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 3.578 SGD: Verkauf 2.569 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 40 SGD: Verkauf 29 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 40 SGD: Verkauf 29 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 47 SGD: Verkauf 34 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 47 SGD: Verkauf 34 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 74.309 SGD: Verkauf 53.359 USD Juli 2022	(7)	-
	Kauf 834 SGD: Verkauf 603 USD Juli 2022	(4)	-
	Kauf 974 SGD: Verkauf 703 USD Juli 2022	(4)	-
	Kauf 1.015 USD: Verkauf 1.009 CHF Juli 2022	(42)	-
	Kauf 1.036.802 USD: Verkauf 992.812 EUR Juli 2022	1.414	-
	Kauf 1.325 USD: Verkauf 1.846 SGD Juli 2022	(1)	-
	Kauf 1.331.107 USD: Verkauf 1.258.380 EUR Juli 2022	18.762	-
	Kauf 1.514 USD: Verkauf 1.515 CHF Juli 2022	(72)	(0,01)
	Kauf 1.529.339 USD: Verkauf 1.445.781 EUR Juli 2022	21.556	-
	Kauf 1.607 USD: Verkauf 1.607 CHF Juli 2022	(77)	-
	Kauf 1.698.597 USD: Verkauf 1.605.792 EUR Juli 2022	23.942	-
	Kauf 1.842.627 USD: Verkauf 1.762.095 EUR Juli 2022	4.965	-
	Kauf 103.039 USD: Verkauf 97.527 EUR Juli 2022	1.330	-
	Kauf 104 USD: Verkauf 145 SGD Juli 2022	-	-
	Kauf 104 USD: Verkauf 146 SGD Juli 2022	-	-
	Kauf 105.298 USD: Verkauf 135.910 CAD Juli 2022	(98)	-
	Kauf 106 USD: Verkauf 105 CHF Juli 2022	(4)	-
	Kauf 148.877 USD: Verkauf 191.886 CAD Juli 2022	73	-
	Kauf 15.371 USD: Verkauf 154.012 NOK Juli 2022	(165)	-
	Kauf 18.774 USD: Verkauf 17.753 EUR Juli 2022	259	-
	Kauf 2.149.210 USD: Verkauf 2.055.279 EUR Juli 2022	5.791	-
	Kauf 2.175 USD: Verkauf 3.030 SGD Juli 2022	-	-
	Kauf 2.422 USD: Verkauf 2.335 CHF Juli 2022	(24)	-
	Kauf 2.431.437 USD: Verkauf 2.325.172 EUR Juli 2022	6.551	-
	Kauf 2.572 USD: Verkauf 2.479 CHF Juli 2022	(26)	-
	Kauf 22 USD: Verkauf 22 EUR Juli 2022	-	-
	Kauf 24.949 USD: Verkauf 248.383 NOK Juli 2022	(105)	-
	Kauf 244.787 USD: Verkauf 314.934 CAD Juli 2022	562	-
	Kauf 26.459 USD: Verkauf 25.091 EUR Juli 2022	292	-
	Kauf 27.008 USD: Verkauf 25.788 EUR Juli 2022	113	-
	Kauf 271 USD: Verkauf 271 CHF Juli 2022	(13)	-
	Kauf 28 USD: Verkauf 28 CHF Juli 2022	(1)	-
	Kauf 28 USD: Verkauf 39 SGD Juli 2022	-	-
	Kauf 28 USD: Verkauf 39 SGD Juli 2022	-	-
	Kauf 3.093.128 USD: Verkauf 2.957.446 EUR Juli 2022	8.854	-
	Kauf 3.545.115 USD: Verkauf 3.389.606 EUR Juli 2022	10.148	-
	Kauf 3.564 USD: Verkauf 3.400 CHF Juli 2022	2	-
	Kauf 3.780 USD: Verkauf 3.606 CHF Juli 2022	2	-
	Kauf 3.908.096 USD: Verkauf 3.736.665 EUR Juli 2022	11.186	-
	Kauf 34.957 USD: Verkauf 345.815 NOK Juli 2022	74	-
	Kauf 37 USD: Verkauf 35 EUR Juli 2022	1	-
	Kauf 40.065 USD: Verkauf 38.298 EUR Juli 2022	125	-
	Kauf 433 USD: Verkauf 417 CHF Juli 2022	(4)	-
	Kauf 45 USD: Verkauf 43 CHF Juli 2022	(1)	-
	Kauf 45 USD: Verkauf 62 SGD Juli 2022	-	-
	Kauf 45 USD: Verkauf 62 SGD Juli 2022	-	-
	Kauf 5.681 USD: Verkauf 5.647 CHF Juli 2022	(234)	-
	Kauf 51 USD: Verkauf 49 EUR Juli 2022	-	-
	Kauf 55.983 USD: Verkauf 52.821 EUR Juli 2022	897	-
	Kauf 58.014 USD: Verkauf 54.861 EUR Juli 2022	801	-
	Kauf 58.539 USD: Verkauf 578.896 NOK Juli 2022	145	-
	Kauf 584 USD: Verkauf 814 SGD Juli 2022	-	-
	Kauf 6.027 USD: Verkauf 5.991 CHF Juli 2022	(249)	-
	Kauf 605.131 USD: Verkauf 574.215 EUR Juli 2022	6.290	-
	Kauf 63 USD: Verkauf 88 SGD Juli 2022	-	-
	Kauf 637 USD: Verkauf 608 CHF Juli 2022	-	-
	Kauf 64 USD: Verkauf 89 SGD Juli 2022	-	-
	Kauf 65.260 USD: Verkauf 84.537 CAD Juli 2022	(298)	-
	Kauf 66 USD: Verkauf 63 CHF Juli 2022	-	-
	Kauf 78.214 USD: Verkauf 74.478 EUR Juli 2022	543	-
	Kauf 817.791 USD: Verkauf 783.093 EUR Juli 2022	1.115	-
	Kauf 84.611 USD: Verkauf 81.004 EUR Juli 2022	133	-
	Kauf 85 USD: Verkauf 81 EUR Juli 2022	-	-
	Kauf 93.298 USD: Verkauf 88.933 EUR Juli 2022	551	-
	Kauf 937.805 USD: Verkauf 898.016 EUR Juli 2022	1.279	-
	Kauf 939 USD: Verkauf 1.299 SGD Juli 2022	6	-
	Kauf 98.000 USD: Verkauf 93.673 EUR Juli 2022	310	-
		(462.938)	(0,05)
	Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Einstandskosten USD 1.035.272.420)**	**938.694.667**	**97,65**
	Sonstiges Nettovermögen	**22.607.508**	**2,35**
	Summe Nettovermögen	**961.302.175**	**100,00**

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

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

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

Global Sustainable Equity Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Verkäufe
	USD	USD
Frankreich		
Legrand	12.573.039	-
Irland		
ICON	26.930.220	-
Japan		
Nintendo	12.665.226	-
Taiwan		
Taiwan Semiconductor Manufacturing	14.762.056	5.920.111
USA		
Adobe	-	17.893.439
Advanced Drainage Systems	15.531.076	-
AON	-	5.594.757
Atlassian	11.901.636	-
Autodesk	17.334.525	5.887.142
Avery Dennison	-	13.798.886
Evoqua Water Technologies	-	15.422.475
Humana	-	13.754.928
Microsoft	21.922.905	12.051.294
Nvidia	12.325.941	6.837.214
Tesla	-	6.201.072
Wabtec	17.827.900	-

Global Technology Leaders Fund

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

Investment-Fondsmanager
Alison Porter, Graeme Clark und Richard Clode

Der Fonds gab im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar um 29,4 % (netto) nach, während der MSCI ACWI Information Technology Index + MSCI ACWI Communication Services Index in US-Dollar einen Rückgang um 23,3 % verzeichnete.

Im Jahr 2021 taten sich die Lieferketten schwer, mit der Wiedereröffnung der Wirtschaft Schritt zu halten. Dies löste Inflationsängste aus und zog Zinserhöhungen nach sich. Zusätzlich verschärft wurde die Lage durch die Ausbreitung der Omikron-Variante des Coronavirus gegen Ende des Jahres. Der Wachstumsaufschlag von Technologiewerten ging im Laufe des Jahres 2021 zwar zurück, der Markt zeigte jedoch trotz der Erwartung höherer Zinssätze weiterhin hohes Interesse an wachstumsstärkeren Titeln.

Zu Beginn des Jahres 2022 erwarteten Anleger eine Normalisierung des Wirtschafts- und Gewinnwachstums. Allerdings wurden die Märkte von unerwarteter Volatilität heimgesucht, die größtenteils dem Konflikt in der Ukraine sowie der „Null-COVID-19"-Politik Chinas zuzuschreiben war. Angesichts dieser Volatilität und der anhaltend hohen Inflation rückte die Gefahr einer Rezession im ersten Halbjahr 2022 in den Blickpunkt der Anleger.

Da die Auswirkungen der Inflation auf sowohl die Gewinnspannen der Unternehmen als auch das verfügbare Einkommen und die Kaufkraft der Verbraucher deutlich geworden sind, richtet sich das Augenmerk der Anleger nun auf die Fähigkeit der Zentralbanken, die Inflation wieder unter Kontrolle zu bekommen, sodass sie den langfristigen Zielvorgaben entspricht. Als Manager eines Technologiefonds sind wir davon überzeugt, dass unser Sektor nach wie vor eine langfristig disinflationäre Kraft für die Weltwirtschaft darstellt.

Broadcom verstärkte die Performance, da sich seine Netzwerk- und Rechenzentrumsprodukte gut entwickelten, der Markt mehr Vertrauen in seine Software-Wachstumsstrategie fasste und das Unternehmen Ende 2021 einen Rückkauf eigener Aktien im Wert von 10 Mrd. USD in die Wege leitete. T-Mobile USA profitierte von der Stabilität seines Geschäftsmodells sowie von der Aussicht auf eine Trendwende bei der Rentabilität, nachdem das Unternehmen seine Fusion mit Sprint hinter sich gebracht hatte. Auch Tencent verstärkte die Wertentwicklung, da der Fonds den Titel im Jahr 2021 untergewichtet hatte, als die chinesischen Aufsichtsbehörden begannen, härter gegen Technologieunternehmen durchzugreifen. Eine übergewichtete Position im zweiten Quartal 2022 fiel mit einer Lockerung der aufsichtsrechtlichen Belastungen zusammen.

Die durch den Index des Fonds erzwungene strukturelle Untergewichtung von Apple belastete die Rendite, da sich die Aktie im Zuge des Abverkaufs dank starker Gewinne und einer Flucht hin zu defensiven Qualitätswerten innerhalb des Sektors gut behauptete. Alibaba tat sich aufgrund eines schwierigen regulatorischen Umfelds, einer schwachen gesamtwirtschaftlichen Entwicklung und einer Verschärfung des Wettbewerbs schwer. Die enttäuschende Performance von Uber Technologies war auf Rezessionsängste zurückzuführen, von denen verbraucherorientierte Titel in Mitleidenschaft gezogen wurden. Eine untergewichtete Position in Nvidia im zweiten Halbjahr 2021 bremste die Wertentwicklung, da das Unternehmen von einem erheblichen Wachstum in seinem Geschäft mit Rechenzentren profitierte und als einer der Hauptnutznießer des aufkommenden „Metaverse"-Themas gesehen wurde.

Wir richteten eine Reihe neuer bzw. in der Vergangenheit bereits gehaltener Positionen ein, die mit unseren Kernthemen in Verbindung stehen, darunter Finanztechnologie (Adyen und MasterCard), künstliche Intelligenz (KI) und Prozessautomatisierung (Capgemini und Roper Technologies), Infrastruktur der nächsten Generation (BE Semiconductor Industries, Ciena, Equinix, Nvidia, Palo Alto Networks, Synopsys, Tenable und Vertiv), das Internet 3.0 (Booking, T-Mobile USA, TELUS und Tencent) und Elektrifizierung (Juniper Networks und SolarEdge Technologies). Im Einklang mit der von unserer Strategie vorgegebenen Bewertungsdisziplin sowie in Fällen, in denen wir attraktivere Chancen an anderer Stelle erkannten, trennten wir uns von bestimmten Positionen.

Wir gehen davon aus, dass die Inflation den Markt sowie die Wirtschaft insgesamt so lange überschatten wird, bis die Anleger Vertrauen in die Fähigkeit der Zentralbanken gewinnen, die Inflation wieder in den jeweiligen Zielkorridor zu führen, ohne dabei eine Rezession auszulösen. Die Volatilität von Angebot und Nachfrage dürfte sich im zweiten Halbjahr 2022 fortsetzen, da sich die Engpässe bei Chips sowie in der Logistik zwar allmählich entspannen, die Transparenz jedoch weiterhin gering ist. Erfahrungen in der realen Welt werden auch die digitale Nachfrage dämpfen. Der Technologiesektor ist inzwischen so vielfältig und disruptiv, dass eine sektorweite Verallgemeinerung fehl am Platz wäre. Das Tempo, in dem Unternehmen – sowohl positiv als auch negativ – durch die Pandemie beeinflusst wurden, war sehr unterschiedlich, und dementsprechend werden die Wachstumsvergleichszahlen im Jahr 2022 zu erhöhter Volatilität führen. Dies wiederum kann Chancen für langfristig orientierte Anleger eröffnen. Auch regionale Unterschiede werden angesichts der unterschiedlichen Zinsprofile in den Vordergrund rücken.

Als Manager eines Technologiefonds begrüßen wir die sprunghaften Veränderungen, die im Rahmen der Einführung neuer Technologien erzielt wurden, sowie den digitalen Wandel, den sehr viel mehr Branchen inzwischen durchlaufen. Wir sind uns jedoch der Tatsache bewusst, dass die Bewertungen in einigen Segmenten des Sektors weiterhin erhöht sind. Diese Situation hat sich in den letzten Monaten zwar etwas entspannt, wir haben jedoch Anfälligkeit bei Unternehmen festgestellt, deren Rentabilität noch in weiter Ferne liegt und deren Bewertung nicht durch Cashflow-Erwartungen untermauert wird. Wir investieren weiterhin in Unternehmen, bei denen wir unterschätztes Ertragspotenzial erkennen – unterschätzt im Hinblick auf die Stärke und Nachhaltigkeit des Wachstums, und in Bezug auf das, was die Bewertung bereits berücksichtigt. Innerhalb des Sektors beobachten wir nach wie vor eine Zweiteilung der Bewertungen, die im historischen Vergleich extrem ist. Dies spiegelt die zunehmende Vielfalt der Branche wider – aber auch einen kurzfristigen Hype, der zur Vorsicht mahnt.

Wir konzentrieren uns weiterhin auf die globalen Technologieführer von heute sowie auf Unternehmen, die das Potenzial haben, zum Marktführer von morgen aufzusteigen. Wir sind davon überzeugt, dass der Fonds weiterhin gut aufgestellt ist, um von den langfristigen Trends der Internet-Transformation, der Digitalisierung des Zahlungsverkehrs, der künstlichen Intelligenz, der Infrastruktur der nächsten Generation und der Prozessautomatisierung zu profitieren. Unser Anlageprozess konzentriert sich auf qualitativ hochwertige Technologieunternehmen mit starken Cashflows und Bilanzen, wobei wir darauf achten, einen höchstmöglichen Standard an Liquiditätskontrollen beizubehalten. Wir bleiben konsequent bei unserem einzigartigen Ansatz, der uns hilft, den Hype-Zyklus zu Bewältigen, Bewertungsdisziplin zu wahren und attraktive Kombinationen aus Wachstum und Bewertung zu identifizieren. Wir werden weiterhin proaktiv mit unseren Unternehmen zusammenarbeiten, um ihre Rolle als verantwortungsbewusste Disruptoren zu stärken und Mehrwert für sämtliche Stakeholder zu schaffen.

Global Technology Leaders Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem MSCI ACWI Information Technology Index + MSCI ACWI Communication Services Index nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 90 % seines Nettovermögens in Aktien oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen mit Verbindungen zum Technologiesektor oder Unternehmen, die den überwiegenden Teil ihrer Erträge im Technologiesektor erzielen. Der Fonds kann in Unternehmen jeder Größe investieren, einschließlich Unternehmen mit geringerer Marktkapitalisierung aus beliebigen Ländern. Aktienähnliche Wertpapiere können Depository Receipts umfassen. Der Fonds kann zur Reduzierung des Risikos oder für eine effizientere Verwaltung des Fonds Derivate einsetzen (z. B. Futures, Forwards, Optionen und Optionsscheine). Unter keinen Umständen darf ein Fonds bei Einsatz dieser Instrumente und Techniken von seiner Anlagepolitik abweichen. Ergänzend und zu defensiven Zwecken kann der Fonds in Staatsanleihen mit Investment-Grade-Rating und damit verbundene Derivaten, Barmittel und Geldmarktinstrumente investieren.

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

Strategie
Die Strategie basiert auf der Identifizierung von Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters derzeit oder in Zukunft eine führende Rolle übernehmen, wenn es darum geht, die Einführung von Technologien voranzutreiben oder zu ermöglichen, und die als solche ein unentdecktes Potenzial besitzen, um nachhaltiges Ertragswachstum zu erzielen. Diese Unternehmen sind in der Regel auf Themen ausgerichtet, die langfristige technologische Wachstumstrends vorantreiben (z. B. Internet-Transformation, Infrastruktur der nächsten Generation und Digitalisierung des Zahlungsverkehrs). Der Anlageverwalter ist bestrebt, den Hype-Zyklus (verschiedene Phasen in der Entwicklung einer Technologie von der Konzeption bis zur breiten Akzeptanz) rund um die Einführung von Technologien zu nutzen, indem er das fundamentale Geschäftsmodell des Unternehmens bewertet. Der Fonds fördert ökologische bzw. soziale Merkmale, unter anderem durch Anwendung von Kriterien im Zusammenhang mit der THG-Intensität, Unterstützung der UNGC-Prinzipien und Förderung des Zugangs zu und der Verfügbarkeit von Grundversorgung (wie Gesundheit, Bildung und Finanzmittel).

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		**1 Jahr zum 30. Juni 18 %**	**1 Jahr zum 30. Juni 19 %**	**1 Jahr zum 30. Juni 20 %**	**1 Jahr zum 30. Juni 21 %**	**1 Jahr zum 30. Jun 22 %**
Global Technology Leaders Fund	H2 USD (netto)*	27,28**	7,16**	23,98**	48,78**	(29,42)
MSCI ACWI Information Technology Index + MSCI ACWI Communication Services Index***		26,11***	7,20***	23,70***	44,76	(23,26)

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

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

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.
** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 USD entspricht.
*** Mit Wirkung vom 1. Juli 2020 wurde die Benchmark des Fonds vom MSCI All Countries World IT Index zum MSCI ACWI Information Technology Index + MSCI ACWI Communication Services Index geändert. Die Angaben zur Wertentwicklung vor dem 1. Juli 2020 beziehen sich auf die frühere Benchmark.

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

Global Technology Leaders Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2022

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	2.648.096.178
Bankguthaben	12	66.284.487
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	926.553
Forderungen aus Anteilszeichnungen		11.989.550
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	2.884.824
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		733.343
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		2.730.914.935
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	24
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		9.139.398
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		6.839.520
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	274.287
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		16.253.229
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**2.714.661.706**

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	20.593.679
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	75.711
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	40.948
Summe Erträge		20.710.338
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	41.499.380
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	2.224.357
Depotbankgebühren	6	326.945
Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr	6, 14	15.244.638
Verwahrstellengebühren	6	236.442
Sonstige Aufwendungen	6	1.196.861
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement")	7	1.618.094
Summe Aufwendungen		62.346.717
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(41.636.379)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	440.126.610
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(23.002.257)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(1.070.194)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		416.054.159
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	(1.594.447.047)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	7.563.817
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(212.225)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen und Derivate		(1.587.095.455)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**(1.212.677.675)**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Global Technology Leaders Fund

Entwicklung des Nettovermögens

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

	USD		Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	4.441.243.168	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		806.721.771
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(41.636.379)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(1.320.625.558)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	416.054.159	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10	-
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(1.587.095.455)	Dividendenausschüttungen	11	-
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**2.714.661.706**

Anteilstransaktionen

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

	A1 USD	A2 EUR	A2 GBP	A2 SGD	A2 USD	A2 HCHF
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.230.588,04	2.325.250,88	139.884,86	318.252,14	11.980.220,62	92.674,29
Ausgegebene Anteile	503.612,61	424.769,18	52.271,31	26.760,86	1.624.577,75	6.491,39
Zurückgenommene Anteile	(342.460,20)	(596.980,34)	(53.517,84)	(43.742,85)	(2.815.136,51)	(12.533,28)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**2.391.740,45**	**2.153.039,72**	**138.638,33**	**301.270,15**	**10.789.661,86**	**86.632,40**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**117,29**	**112,61**	**96,50**	**118,23**	**117,36**	**217,59**

	A2 HRMB	A2 HSGD	C2 USD	F1 USD	F2 USD	G2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	38.858,91	37.668,21	152.483,05	62,50	93.643,45	3.638.137,95
Ausgegebene Anteile	1.320,10	6.260,76	3.885,72	-	13.065,22	4.357.169,38
Zurückgenommene Anteile	(10.437,94)	(11.085,81)	(22.329,47)	-	(21.186,32)	(3.103.699,21)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**29.741,07**	**32.843,16**	**134.039,30**	**62,50**	**85.522,35**	**4.891.608,12**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**753,46**	**280,51**	**33,69**	**69,46**	**67,28**	**29,58**

	H1 EUR	H1 USD	H2 EUR	H2 GBP	H2 USD	H2 HCHF
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	25.855,18	1.556.968,35	1.296.168,65	98.581,49	7.442.497,26	460.123,27
Ausgegebene Anteile	2.368,77	64.430,67	178.453,35	13.896,65	429.692,00	20.185,74
Zurückgenommene Anteile	(3.928,11)	(279.522,08)	(386.578,54)	(11.306,16)	(1.778.635,04)	(95.861,36)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**24.295,84**	**1.341.876,94**	**1.088.043,46**	**101.171,98**	**6.093.554,22**	**384.447,65**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**36,31**	**27,58**	**39,16**	**43,63**	**32,74**	**20,99**

	H2 HEUR	I1 GBP	I1 USD	I2 USD	I2 HEUR	SB1 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	50.786,46	16.487,10	164.352,94	3.057.218,21	823.859,48	182.316,07
Ausgegebene Anteile	77.959,24	6.237,97	7.887,33	770.481,12	94.213,39	28.288,09
Zurückgenommene Anteile	(20.320,14)	(6.606,10)	(78.165,04)	(2.150.759,25)	(377.847,40)	(53.198,04)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**108.425,56**	**16.118,97**	**94.075,23**	**1.676.940,08**	**540.225,47**	**157.406,12**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**54,77**	**108,10**	**132,00**	**132,40**	**64,65**	**26,40**

	SB2 EUR	SB2 GBP	SB2 USD	SB2 HCHF	X2 EUR	X2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	55.305,39	39.306,24	1.975.369,61	2.027.184,43	70.548,54	210.283,03
Ausgegebene Anteile	54.276,95	345,92	110.749,90	84.724,08	5.757,65	49.792,58
Zurückgenommene Anteile	(52.254,33)	(21.360,42)	(405.843,38)	(231.570,24)	(13.617,20)	(42.667,83)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**57.328,01**	**18.291,74**	**1.680.276,13**	**1.880.338,27**	**62.688,99**	**217.407,78**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**29,99**	**38,51**	**26,40**	**17,09**	**100,68**	**104,93**

Global Technology Leaders Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
3.246.305.278 USD	4.441.243.168 USD	2.714.661.706 USD

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
A1 USD	113,49	167,54	117,29
A2 EUR	101,27	141,13	112,61
A2 GBP	92,32	121,15	96,50
A2 SGD	114,68	163,01	118,23
A2 USD	113,54	167,63	117,36
A2 HCHF	217,57	316,35	217,59
A2 HRMB	699,36	1052,73	753,46
A2 HSGD	274,23	403,18	280,51
C2 USD	32,16	47,81	33,69
F1 USD	66,08	98,40	69,46
F2 USD	64,07	95,34	67,28
G2 USD	28,03	41,82	29,58
H1 EUR	32,14	45,14	36,31
H1 USD	26,26	39,08	27,58
H2 EUR	34,66	48,68	39,16
H2 GBP	41,08	54,34	43,63
H2 USD	31,18	46,39	32,74
H2 HCHF	20,66	30,27	20,99
H2 HEUR	53,80	79,09	54,77
I1 GBP	101,64	134,56	108,10
I1 USD	125,52	186,94	132,00
I2 USD	125,90	187,51	132,40
I2 HEUR	63,40	93,30	64,65
SB1 USD	n. Z.	37,36	26,40
SB2 EUR	n. Z.	37,23	29,99
SB2 GBP	n. Z.	47,89	38,51
SB2 USD	n. Z.	37,36	26,40
SB2 HCHF	n. Z.	24,61	17,09
X2 EUR	91,63	126,93	100,68
X2 USD	102,76	150,79	104,93

Global Technology Leaders Fund

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 20	30. Juni 21	30. Jun 22
A1 USD	1,90%	1,89%	1,86%
A2 EUR	1,89%	1,89%	1,86%
A2 GBP	1,89%	1,89%	1,86%
A2 SGD	1,90%	1,88%	1,86%
A2 USD	1,88%	1,88%	1,86%
A2 HCHF	1,88%	1,89%	1,86%
A2 HRMB	1,88%	1,89%	1,86%
A2 HSGD	1,87%	1,89%	1,86%
C2 USD	1,20%	1,20%	1,20%
F1 USD	1,08%	1,09%	1,06%
F2 USD	1,08%	1,09%	1,06%
G2 USD	0,85%	0,85%	0,85%
H1 EUR	1,10%	1,09%	1,06%
H1 USD	1,09%	1,09%	1,06%
H2 EUR	1,09%	1,09%	1,06%
H2 GBP	1,08%	1,09%	1,06%
H2 USD	1,08%	1,09%	1,06%
H2 HCHF	1,09%	1,09%	1,06%
H2 HEUR	1,09%	1,09%	1,06%
I1 GBP	1,00%	1,00%	1,00%
I1 USD	1,00%	1,00%	1,00%
I2 USD	1,00%	1,00%	1,00%
I2 HEUR	1,00%	1,00%	1,00%
SB1 USD	n. Z.	1,09%	0,94%
SB2 EUR	n. Z.	1,09%	0,94%
SB2 GBP	n. Z.	1,07%	0,93%
SB2 USD	n. Z.	1,09%	0,94%
SB2 HCHF	n. Z.	0,97%	0,94%
X2 EUR	2,49%	2,49%	2,46%
X2 USD	2,48%	2,49%	2,46%

Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.
Zum 30. Juni 2022 fielen keine leistungsbezogenen Gebühren für den Fonds an.

Global Technology Leaders Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettover-mögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).			
Aktien 97,55 %			
Kanada 0,56 %			
Kommunikationsdienstleistungen 0,56 %			
Diversifizierte Telekommunikationsdienste 0,56 %			
682.358	TELUS	15.094.670	0,56
China 4,92 %			
Kommunikationsdienstleistungen 3,21 %			
Interaktive Medien und Dienstleistungen 3,21 %			
1.928.900	Tencent	87.147.610	3,21
Nichtbasiskonsumgüter 1,71 %			
Internet & Direktmarketing Handel 1,71 %			
3.264.520	Alibaba	46.577.155	1,71
Frankreich 1,35 %			
Informationstechnologie 1,35 %			
IT-Dienstleistungen 1,35 %			
214.909	Capgemini	36.693.814	1,35
Deutschland 1,19 %			
Informationstechnologie 1,19 %			
Halbleiter und Halbleitergeräte 1,19 %			
1.365.913	Infineon Technologies	32.370.188	1,19
Niederlande 1,78 %			
Informationstechnologie 1,78 %			
IT-Dienstleistungen 1,21 %			
22.873	Adyen	32.767.643	1,21
Halbleiter und Halbleitergeräte 0,57 %			
329.998	BE Semiconductor Industries	15.503.475	0,57
Südkorea 2,52 %			
Informationstechnologie 2,52 %			
Halbleiter und Halbleitergeräte 2,52 %			
1.291.940	Samsung Electronics	56.766.153	2,09
289.151	Samsung Electronics Vorzugsaktien	11.613.697	0,43
		68.379.850	2,52
Spanien 1,27 %			
Kommunikationsdienstleistungen 1,27 %			
Diversifizierte Telekommunikationsdienste 1,27 %			
909.857	Cellnex Telecom	34.382.185	1,27
Schweiz 1,48 %			
Informationstechnologie 1,48 %			
Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 1,48 %			
363.870	TE Connectivity	40.244.022	1,48
Taiwan 3,49 %			
Informationstechnologie 3,49 %			
Halbleiter und Halbleitergeräte 3,49 %			
4.244.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	68.013.042	2,51
330.980	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS	26.653.819	0,98
		94.666.861	3,49
USA 78,99 %			
Kommunikationsdienstleistungen 13,06 %			
Interaktive Medien und Dienstleistungen 10,89 %			
76.918	Alphabet 'A'	165.602.531	6,10
28.743	Alphabet „C“	62.278.033	2,29
198.420	Match	13.530.260	0,50
339.531	Meta	54.243.472	2,00
		295.654.296	10,89
Mobilfunkdienste 2,17 %			
440.454	T-Mobile USA	58.855.666	2,17
Nichtbasiskonsumgüter 3,49 %			
Autoteile 0,44 %			
137.335	Aptiv	11.971.492	0,44
Internet & Direktmarketing Handel 3,05 %			
572.520	Amazon.com	59.227.194	2,18
13.675	Booking	23.484.761	0,87
		82.711.955	3,05
Finanzdienstleister 0,97 %			
Diversifizierte Finanzdienstleistungen 0,97 %			
78.797	S&P Global	26.241.765	0,97
Industrie 1,67 %			
Elektrische Ausrüstung 0,30 %			
990.737	Vertiv	8.158.719	0,30
Straße und Schiene 1,37 %			
1.844.737	Uber Technologies	37.236.016	1,37
Informationstechnologie 58,73 %			
Kommunikationsausrüstung 5,24 %			
294.134	Ciena	13.186.027	0,49
1.034.817	Juniper Networks	29.357.758	1,08
113.083	Palo Alto Networks	54.713.514	2,02
356.638	Qualcomm	44.927.472	1,65
		142.184.771	5,24
Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 3,62 %			
309.842	CDW	48.054.945	1,77
490.316	Jabil	24.775.668	0,91
87.526	Zebra Technologies 'A'	25.498.074	0,94
		98.328.687	3,62
Industriekonzerne 1,30 %			
90.742	Roper Technologies	35.369.417	1,30

Global Technology Leaders Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettover-mögens
IT-Dienstleistungen 7,36 %			
452.397	Fidelity National Information Services	40.957.762	1,51
223.207	MasterCard	69.395.056	2,56
461.918	Visa	89.438.873	3,29
		199.791.691	7,36
Halbleiter und Halbleitergeräte 9,66 %			
240.458	Ambarella	15.860.610	0,59
124.903	Broadcom	60.185.760	2,22
246.923	Impinj	13.589.407	0,50
996.802	Marvell Technology	42.702.998	1,57
607.426	Nvidia	91.232.348	3,36
101.572	SolarEdge Technologies	26.694.137	0,98
120.380	Universal Display	12.028.971	0,44
		262.294.231	9,66
Software 22,86 %			
143.580	Adobe	51.512.197	1,90
212.401	CrowdStrike	35.194.846	1,30
1.351.246	Dropbox 'A'	28.004.573	1,03
123.110	Intuit	46.572.513	1,72
1.086.248	Microsoft	276.640.209	10,19
353.442	Salesforce.com	57.252.302	2,11
130.582	ServiceNow	60.367.406	2,22
139.860	Synopsys	42.223.734	1,55
503.067	Tenable	22.751.205	0,84
		620.518.985	22,86
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte 8,69 %			
1.514.026	Apple	204.325.379	7,53
683.844	Dell Technologies	31.514.951	1,16
		235.840.330	8,69
Immobilien 1,07 %			
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs) 1,07 %			
44.650	Equinix REIT	29.110.684	1,07
	Wertpapieranlagen	**2.648.096.178**	**97,55**

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste USD	% des Nettover-mögens
Derivate 0,09 %*			
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,09 %			
	Kauf 1.956 CHF: Verkauf 2.037 USD Juli 2022	12	-
	Kauf 16.191 CHF: Verkauf 16.983 USD Juli 2022	(22)	-
	Kauf 2.082 CHF: Verkauf 2.186 USD Juli 2022	(5)	-
	Kauf 2.502 CHF: Verkauf 2.508 USD Juli 2022	113	-
	Kauf 20.398.831 CHF: Verkauf 20.502.186 USD Juli 2022	866.253	0,03
	Kauf 230.122 CHF: Verkauf 238.642 USD Juli 2022	2.419	-
	Kauf 238.919 CHF: Verkauf 249.662 USD Juli 2022	613	-
	Kauf 34.746.339 CHF: Verkauf 34.922.389 USD Juli 2022	1.475.532	0,05
	Kauf 52.645 CHF: Verkauf 52.760 USD Juli 2022	2.388	-
	Kauf 521.887 CHF: Verkauf 541.209 USD Juli 2022	5.485	-
	Kauf 542.730 CHF: Verkauf 567.134 USD Juli 2022	1.393	-

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste USD	% des Nettover-mögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)			
	Kauf 695 CHF: Verkauf 717 USD Juli 2022	12	-
	Kauf 8.886.554 CHF: Verkauf 8.931.580 USD Juli 2022	377.375	0,01
	Kauf 894.462 CHF: Verkauf 927.577 USD Juli 2022	9.401	-
	Kauf 928.444 CHF: Verkauf 970.192 USD Juli 2022	2.383	-
	Kauf 23.996.850 CNH: Verkauf 3.536.830 USD Juli 2022	46.115	-
	Kauf 641.400 CNH: Verkauf 95.822 USD Juli 2022	(55)	-
	Kauf 655.133 CNH: Verkauf 97.988 USD Juli 2022	(170)	-
	Kauf 1.016.324 EUR: Verkauf 1.072.517 USD Juli 2022	(12.608)	-
	Kauf 1.026.529 EUR: Verkauf 1.084.376 USD Juli 2022	(13.824)	-
	Kauf 168.169 EUR: Verkauf 177.467 USD Juli 2022	(2.086)	-
	Kauf 172.514 EUR: Verkauf 182.235 USD Juli 2022	(2.323)	-
	Kauf 39.970 EUR: Verkauf 42.150 USD Juli 2022	(465)	-
	Kauf 49.622.791 EUR: Verkauf 51.827.105 USD Juli 2022	(76.265)	-
	Kauf 6.494.186 EUR: Verkauf 6.782.667 USD Juli 2022	(9.981)	-
	Kauf 10.282.531 SGD: Verkauf 7.383.501 USD Juli 2022	(1.025)	-
	Kauf 271.880 SGD: Verkauf 196.355 USD Juli 2022	(1.155)	-
	Kauf 277.308 SGD: Verkauf 200.078 USD Juli 2022	(982)	-
	Kauf 500 SGD: Verkauf 360 USD Juli 2022	(1)	-
	Kauf 1.076.971 USD: Verkauf 1.029.903 EUR Juli 2022	2.902	-
	Kauf 1.596.510 USD: Verkauf 1.586.939 CHF Juli 2022	(65.860)	-
	Kauf 10.295 USD: Verkauf 9.745 EUR Juli 2022	133	-
	Kauf 11.151 USD: Verkauf 10.670 CHF Juli 2022	(27)	-
	Kauf 119.662 USD: Verkauf 113.946 EUR Juli 2022	830	-
	Kauf 141.546 USD: Verkauf 133.812 EUR Juli 2022	1.995	-
	Kauf 152.832 USD: Verkauf 211.430 SGD Juli 2022	1.033	-
	Kauf 160.708 USD: Verkauf 1.089.099 CNH Juli 2022	(1.904)	-
	Kauf 181.685 USD: Verkauf 173.745 EUR Juli 2022	490	-
	Kauf 184.423 USD: Verkauf 177.807 CHF Juli 2022	(1.835)	-
	Kauf 190.400 USD: Verkauf 265.362 SGD Juli 2022	(121)	-
	Kauf 2.377.503 USD: Verkauf 2.273.212 EUR Juli 2022	6.805	-
	Kauf 22.335 USD: Verkauf 21.585 CHF Juli 2022	(276)	-
	Kauf 224.951 USD: Verkauf 212.244 EUR Juli 2022	3.605	-
	Kauf 231.826 USD: Verkauf 221.944 EUR Juli 2022	364	-
	Kauf 241.653 USD: Verkauf 230.548 CHF Juli 2022	146	-
	Kauf 245.551 USD: Verkauf 234.892 CHF Juli 2022	(506)	-
	Kauf 251.312 USD: Verkauf 239.555 EUR Juli 2022	1.484	-
	Kauf 271.159 USD: Verkauf 268.910 CHF Juli 2022	(10.533)	-
	Kauf 289.543 USD: Verkauf 401.734 SGD Juli 2022	1.113	-
	Kauf 297.831 USD: Verkauf 281.643 EUR Juli 2022	4.110	-
	Kauf 311.136 USD: Verkauf 297.487 EUR Juli 2022	891	-
	Kauf 32 USD: Verkauf 30 EUR Juli 2022	-	-
	Kauf 335.509 USD: Verkauf 467.345 SGD Juli 2022	(27)	-
	Kauf 4.840.380 USD: Verkauf 4.626.648 EUR Juli 2022	15.321	-
	Kauf 408.466 USD: Verkauf 406.018 CHF Juli 2022	(16.850)	-
	Kauf 422.294 USD: Verkauf 407.144 CHF Juli 2022	(4.202)	-
	Kauf 5.216.886 USD: Verkauf 4.967.665 EUR Juli 2022	36.185	-
	Kauf 5.657 USD: Verkauf 5.457 CHF Juli 2022	(59)	-
	Kauf 571.011 USD: Verkauf 544.772 CHF Juli 2022	345	-
	Kauf 60.406 USD: Verkauf 59.961 CHF Juli 2022	(2.405)	-
	Kauf 7.422 USD: Verkauf 7.102 CHF Juli 2022	(18)	-
	Kauf 70.755 USD: Verkauf 70.169 CHF Juli 2022	(2.748)	-
	Kauf 716.165 USD: Verkauf 690.472 CHF Juli 2022	(7.127)	-
	Kauf 74.541 USD: Verkauf 498.601 CNH Juli 2022	95	-
	Kauf 860 USD: Verkauf 1.197 SGD Juli 2022	1	-
	Kauf 9.865 USD: Verkauf 9.328 EUR Juli 2022	136	-

Global Technology Leaders Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste USD	% des Nettover-mögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)			
	Kauf 900.308 USD: Verkauf 860.600 EUR Juli 2022	2.802	-
	Kauf 938.971 USD: Verkauf 933.342 CHF Juli 2022	(38.735)	-
	Kauf 95.067 USD: Verkauf 637.298 CNH Juli 2022	(87)	-
	Kauf 969.516 USD: Verkauf 924.964 CHF Juli 2022	585	-
	Kauf 990.367 USD: Verkauf 936.257 EUR Juli 2022	13.959	-
		2.610.537	0,09
	Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Einstandskosten USD 2.259.614.306)**	**2.650.706.715**	**97,64**
	Sonstiges Nettovermögen	**63.954.991**	**2,36**
	Summe Nettovermögen	**2.714.661.706**	**100,00**

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

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

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

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
China		
Tencent	152.066.259	-
Frankreich		
Capgemini	52.719.029	-
Niederlande		
Adyen	48.893.262	-
ASM International	-	68.611.741
Südkorea		
SK Hynix	-	84.570.651
USA		
Alphabet 'A'	-	100.014.404
Alphabet „C"	-	78.792.066
Analog Devices	-	61.958.202
Apple	-	152.536.413
Broadcom	-	75.979.488
Fiserv	-	50.606.720
MasterCard	80.724.656	-
Meta	-	140.824.811
Microsoft	-	80.002.359
NetApp	39.758.272	-
Nvidia	147.324.570	-
Palo Alto Networks	58.039.897	-
SolarEdge Technologies	41.709.349	-
Synopsys	41.872.180	-
T-Mobile USA	55.879.994	-

Japanese Smaller Companies Fund

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

Investment-Fondsmanager
Yunyoung Lee

Der Fonds gab im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar um 19,6 % (netto) bzw. 18,3 % (brutto) nach, während der Russell/Nomura Small Cap Index einen Rückgang um 22,2 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2,5 % in US-Dollar bei einem Minus von 20,3 % lag.

Nach einer starken Erholung im Vorjahr gab der japanische Aktienmarkt während des Berichtsjahres leicht nach. Der Markt sah sich mehreren negativen Faktoren ausgesetzt, darunter die Zinserhöhungen in den USA, die „Null-COVID-19"-Politik Chinas, der Russland-Ukraine-Konflikt und die weltweite Inflation. Es gab jedoch auch positive Faktoren wie die starken Unternehmensgewinne, die stabile politische Führung, die erfolgreichen Olympischen Spiele in Tokio während der Pandemie sowie die Wiedereröffnung der Wirtschaft.

Die höchsten Beiträge zur Wertentwicklung stammten während des Jahres von Toppan Forms (Outsourcing von Geschäftsprozessen), Central Glass (Chemikalien), Nexon (Videospiele), Nippon Soda (Chemikalien) und Isetan Mitsukoshi (Kaufhäuser). Toppan Forms machte einen Kurssprung, als die Muttergesellschaft den Erwerb sämtlicher Aktien des Unternehmens ankündigte. Unser Hauptbeweggrund für die Beteiligung an Toppan Forms war das potenzielle Übernahmeangebot der Muttergesellschaft gewesen, auch wenn die Bekanntmachung letztendlich später als erwartet erfolgte. Nichtsdestotrotz sicherte sich der Fonds eine ordentliche Rendite aus der Beteiligung. Wir kauften Central Glass zu einem attraktiven Kurs, als Anleger das Unternehmen aufgrund seines defizitären Glasgeschäfts mieden. Nach mehreren Treffen mit dem Management konnten wir bestätigen, dass das Unternehmen im Begriff war, seinen Geschäftsschwerpunkt von Glas auf Chemikalien zu verlagern. Der Aktienkurs erholte sich stark, nachdem das Unternehmen den Ausstieg aus dem Glasgeschäft sowie einen umfangreichen Aktienrückkauf angekündigt hatte. Die Aktie von Nexon stieg aufgrund starker Quartalsergebnisse nach der erfolgreichen Einführung eines neuen Spiels für Mobiltelefone stark an. Nippon Soda tendierte von einem niedrigen Bewertungsniveau aus aufwärts, was einem robusten Ertragsausblick sowie einer deutlichen Anhebung der Dividende zu verdanken war. Isetan Mitsukoshi erzielte Kursgewinne, da seine Filialen von einer Erholung der Ausgaben wohlhabender japanischer Kunden nach der Pandemie profitierten. Wir verkauften die Beteiligung an Toppan Forms und verringerten die Positionen in Central Glass, Nexon, Nippon Soda und Isetan Mitsukoshi.

Am stärksten belastet wurde das Fondsergebnis während des Berichtsjahres durch Demae-Can (Lebensmittellieferung), Nitto Boseki (Elektronikmaterialien), Gakken (Pflegeheime), Harmonic Drive Systems (Robotik) und Hikari Tsushin (Elektrizitätsdienstleistungen). Wir führten mehrere Gespräche mit den Führungsteams dieser Unternehmen, bei denen wir unsere jeweilige Überzeugung bekräftigen konnten. Wir erhöhten die Beteiligungen an Demae-Can, Nitto Boseki, Gakken, Harmonic Drive Systems und Hikari Tsushin, da deren Risiko-Ertrags-Profile günstiger wurden.

Wir stockten unsere Positionen in Asahi Intecc (Gesundheitswesen), Gakken, Kyorin (Pharmazeutika), Harmonic Drive Systems, Shinmaywa Industries (Lastkraftwagen), Mandom (Kosmetika), Central Security Patrols (Sicherheitsdienste), Nitto Boseki, Pigeon (Babyprodukte), Tachi-S (Automobilteile), Sawai (Generika) und Taisho Pharmaceutical auf. Das Risiko-Ertrags-Profil dieser Unternehmen erschien uns im Anschluss an Interviews mit ihren Managementteams attraktiv.

Zu den Neuzugängen zählten Hikari Tsushin, Life (Supermärkte), Nexon, Oracle (Software), Toyo Suisan Kaisha (Lebensmittel), Demae-Can, Lifenet Insurance (Online-Versicherung), SKY Perfect JSAT (Satellitenfernsehen), Fujitsu General (Klimaanlagen), Mixi (Videospiele), Infocom (Informationstechnologiedienstleistungen), Fuji Oil (Schokolade), Relo (Sozialleistungen), Tokyo Century (Leasing), Benefit One (Outsourcing und Sozialleistungen), Iida (Wohnungsbau) und Tsuruha (Drogerien). Im Vorfeld dieser Käufe führten wir jeweils mehrere Gespräche mit den Managementteams.

Wir verringerten die Beteiligungen an Koa (Elektronikteile), Nichicon (Elektronikteile), Septeni (Online-Werbung), Cookpad (Internet-Rezepte), Kura Sushi (Restaurants), ULVAC (Halbleiter), Sakata INX (Farben und Lacke), Isetan Mitsukoshi, Nippon Soda, Noritake (Elektronikmaterialien), Yonex (Sportbekleidung und -ausrüstung), Yorozu (Autoteile), Daito Trust Construction (Wohnungsbau), Katakura Industries (Immobilien), Topy Industries (Stahlerzeugnisse), Central Glass, Nexon und Toyo Denki Seizo (Elektronikteile).

Die Positionen in Ebara (Halbleiter), Konami (Videospiele), Descente (Sportbekleidung), Tokyo Steel Manufacturing, SCREEN (Hersteller von Ausrüstungen für die Halbleiterproduktion), Toppan Forms, Neturen (Autoteile), St Marc (Cafés) und Relo (Outsourcing und Sozialleistungen) stellten wir glatt.

Wir sind davon überzeugt, dass kein Marktsegment in den Industrieländern so wenig analysiert wird wie der japanische Markt für kleinere Unternehmen. Daher eignet er sich besonders gut für ein aktives Management zur Erzielung dauerhafter Überschussrenditen. Wir glauben, dass wir mit unserem Bottom-up-Ansatz, der auf einem umfassenden Programm zur Befragung von Führungskräften beruht, einen Wettbewerbsvorteil genießen. Unser Ziel ist es, in jedem Quartal Interviews mit all unseren Beteiligungsunternehmen zu führen und das Portfolio auf Basis der Erkenntnisse, die wir dabei gewinnen, neu zu gewichten. Derzeit stehen kleinere japanische Unternehmen vor ernsthaften Herausforderungen wie einer alternden heimischen Bevölkerung, schnell wachsenden benachbarten asiatischen Märkten, der Digitalisierung sowie Umwelt-, Sozial- und Governance-Anforderungen. Allerdings eröffnet diese Situation auch interessante Chancen. Wir gehen davon aus, dass viele kleinere japanische Unternehmen in den nächsten fünf Jahren drastische Veränderungen durchlaufen werden, die attraktive Anlagechancen eröffnen dürften.

Japanese Smaller Companies Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Russell/Nomura Small Cap Index um 2,5 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio mit Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von kleineren Unternehmen aus beliebigen Branchen in Japan.

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

Strategie
Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass die Kombination aus einer gründlichen Aktienanalyse und einer überlegenen Titelauswahl die Hauptantriebsfeder für eine langfristig überlegene Performance bei kleineren japanischen Unternehmen ist. Der Fonds soll das unterbewertete Wachstumspotenzial kleinerer japanischer Unternehmen nutzen, indem er typischerweise in die nach Marktkapitalisierung kleinsten 25 % der börsennotierten japanischen Unternehmen investiert und dabei einen disziplinierten, pragmatischen und risikobewussten Anlageprozess verwendet. Der Anlageansatz konzentriert sich auf die Aktienbewertung, Investitionskatalysatoren und langfristiges strukturelles Wachstum zur Steigerung von Ertrag und Rendite.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Juni 18 %	1 Jahr zum 30. Juni 19 %	1 Jahr zum 30. Juni 20 %	1 Jahr zum 30. Juni 21 %	1 Jahr zum 30. Jun 22 %
Japanese Smaller Companies Fund	H2 USD (Netto)*	6,46**	(10,75)**	6,29**	34,25**	(19,58)
Russell/Nomura Small Cap Index		15,62	(12,35)	0,40	19,29	(22,20)
Japanese Smaller Companies Fund	H2 USD (Brutto)*	7,88**	(9,80)**	7,45**	36,38**	(18,32)
Russell/Nomura Small Cap Index + 2,5 %		18,50	(10,17)	2,93	22,27	(20,26)

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

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

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 USD geändert.
** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 USD entspricht.

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

Japanese Smaller Companies Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2022

	Erläuterungen	JPY
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	39.933.176.650
Bankguthaben	12	1.698.998.501
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	123.765.357
Forderungen aus Anteilszeichnungen		7.109.278
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		11.583.095
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	136.680.228
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		-
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		41.911.313.109
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	3
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		197.234.600
Steuern und Aufwendungen		94.372.657
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		212.159.199
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	8.515.960
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		512.282.419
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**41.399.030.690**

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	JPY
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	761.524.098
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	5.648.601
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	16.574.019
Summe Erträge		783.746.718
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	382.685.663
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	13.002.998
Depotbankgebühren	6	4.845.185
Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr	6, 14	53.438.963
Verwahrstellengebühren	6	2.357.311
Sonstige Aufwendungen	6	17.337.657
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	24.902
Besteuerung („Taxe d'abonnement")	7	8.481.845
Summe Aufwendungen		482.174.524
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		301.572.194
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	2.152.959.435
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	946.990.786
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		1.088.025
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		3.101.038.246
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	(2.967.253.787)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	176.455.358
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(58.217)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen und Derivate		(2.790.856.646)
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**611.753.794**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Japanese Smaller Companies Fund

Entwicklung des Nettovermögens

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

	JPY		Erläuterungen	JPY
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	36.510.552.115	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		12.694.963.918
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	301.572.194	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(8.428.602.527)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	3.101.038.246	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10	10.363.390
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(2.790.856.646)	Dividendenausschüttungen	11	-
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**41.399.030.690**

Anteilstransaktionen

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

	A2 JPY	A2 USD	A2 HEUR	A2 HSGD	A2 HUSD	C2 JPY
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	175.182,31	698.499,51	10.494,70	50,00	68.356,43	56,00
Ausgegebene Anteile	617.821,44	404.270,81	5.063,32	-	8.562,65	-
Zurückgenommene Anteile	(228.846,75)	(552.115,74)	(6.293,92)	-	(12.375,51)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**564.157,00**	**550.654,58**	**9.264,10**	**50,00**	**64.543,57**	**56,00**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**8.162,85**	**59,60**	**64,62**	**65,36**	**53,63**	**6.682,09**

	F2 USD	F2 HUSD	GU2 JPY	H2 JPY	H2 USD	H2 HEUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	50,00	3.485,51	140.044,29	28.899,53	36.133,45	654,96
Ausgegebene Anteile	786,78	145,54	126.666,00	24.338,72	7.525,84	1.696,63
Zurückgenommene Anteile	-	(3.305,69)	-	(7.057,07)	(18.563,53)	(28,30)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**836,78**	**325,36**	**266.710,29**	**46.181,18**	**25.095,76**	**2.323,29**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**57,32**	**71,59**	**8.201,79**	**6.610,33**	**35,93**	**57,46**

	H2 HUSD	I2 JPY	I2 SGD	I2 USD	I2 HEUR	I2 HSGD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	50,00	2.527.226,19	50,00	135.782,96	18.710,22	708.727,48
Ausgegebene Anteile	-	340.224,27	-	14.904,85	9.374,01	2.148,57
Zurückgenommene Anteile	-	(148.650,50)	-	(15.061,67)	(384,58)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**50,00**	**2.718.799,96**	**50,00**	**135.626,14**	**27.699,65**	**710.876,05**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**62,51**	**7.698,68**	**74,64**	**65,89**	**66,28**	**89,30**

	I2 HUSD	X2 USD	X2 HEUR	Z2 JPY
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	70.975,15	42.087,12	2.570,50	59,50
Ausgegebene Anteile	-	3.077,80	1.173,78	-
Zurückgenommene Anteile	(56.386,64)	(5.420,25)	(478,28)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**14.588,51**	**39.744,67**	**3.266,00**	**59,50**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**84,81**	**53,78**	**56,43**	**9.055,76**

Japanese Smaller Companies Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
26.695.886.495 JPY	36.510.552.115 JPY	41.399.030.690 JPY
247.780.675 USD	330.442.113 USD	303.545.315 USD

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
A2 JPY	6.030,53	8.291,26	8.162,85
A2 USD	55,86	74,71	59,60
A2 HEUR	48,52	66,46	64,62
A2 HSGD	48,54	66,45	65,36
A2 HUSD	39,62	54,42	53,63
C2 JPY	4.852,70	6.761,32	6.682,09
F2 USD	52,76	71,30	57,32
F2 HUSD	52,07	72,03	71,59
GU2 JPY	n. Z.	8.242,88	8.201,79
H2 JPY	4.803,35	6.660,87	6.610,33
H2 USD	33,28	44,68	35,93
H2 HEUR	42,72	58,62	57,46
H2 HUSD	45,82	62,93	62,51
I2 JPY	5.598,37	7.750,88	7.698,68
I2 SGD	69,09	89,55	74,64
I2 USD	60,89	81,89	65,89
I2 HEUR	49,01	67,56	66,28
I2 HSGD	65,15	89,99	89,30
I2 HUSD	61,66	85,30	84,81
X2 USD	50,88	67,84	53,78
X2 HEUR	43,03	58,38	56,43
Z2 JPY	6.393,73	9.034,62	9.055,76

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 20	30. Juni 21	30. Jun 22
A2 JPY	1,90%	2,59%	1,88%
A2 USD	1,90%	3,13%	1,87%
A2 HEUR	1,89%	2,37%	1,88%
A2 HSGD	1,91%	3,40%	1,88%
A2 HUSD	1,91%	3,38%	1,88%
C2 JPY	1,50%	1,50%	1,50%
F2 USD	1,11%	2,08%	1,11%
F2 HUSD	1,13%	2,04%	1,06%
GU2 JPY	n. Z.	1,50%	0,83%
H2 JPY	1,12%	1,98%	1,08%
H2 USD	1,10%	2,08%	1,07%
H2 HEUR	1,08%	1,72%	1,09%
H2 HUSD	1,11%	3,38%	1,08%
I2 JPY	1,00%	2,18%	1,00%
I2 SGD	1,00%	2,38%	1,00%
I2 USD	1,00%	2,51%	1,00%
I2 HEUR	1,00%	1,60%	1,00%
I2 HSGD	1,25%	2,50%	1,00%
I2 HUSD	1,32%	2,38%	1,00%
X2 USD	2,50%	3,16%	2,48%
X2 HEUR	2,49%	3,04%	2,48%
Z2 JPY	0,13%	0,09%	0,09%

Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.
Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. Juni 2022.
Die in Bezug auf leistungsbezogene Gebühren während des Zeitraums erzielten Beträge werden in Erläuterung 6 angegeben.

Japanese Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert JPY	% des Nettover-mögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).			
Aktien 96,46 %			
Japan 96,46 %			
Kommunikationsdienstleistungen 4,69 %			
872.700	Cookpad	177.158.100	0,43
1.202.300	Gakken	1.145.791.900	2,76
131.900	Mixi	297.170.700	0,72
27.200	Nexon	75.412.000	0,18
244.900	Septeni	127.715.350	0,31
222.200	SKY Perfect JSAT	120.099.100	0,29
		1.943.347.150	4,69
Nichtbasiskonsumgüter 9,47 %			
1.303.400	Demae-Can	560.462.000	1,36
210.600	Fujitsu General	566.829.900	1,37
94.200	Hikari Tsushin	1.309.380.000	3,16
19.300	Iida	40.337.000	0,10
556.400	Isetan Mitsukoshi	612.874.600	1,48
39.400	Kura Sushi	124.701.000	0,30
377.300	Tachi-S	412.766.200	1,00
148.900	Yonex	170.788.300	0,41
135.900	Yorozu	120.475.350	0,29
		3.918.614.350	9,47
Nicht-zyklische Konsumgüter 15,83 %			
156.000	Fuji Oil	333.450.000	0,81
42.100	Lebensdauer	109.017.950	0,26
685.600	Mandom	1.091.475.200	2,64
518.300	Pigeon	965.074.600	2,33
345.300	Sapporo Breweries	1.037.971.800	2,51
232.700	S Foods	723.115.250	1,75
274.500	Toyo Suisan Kaisha	1.450.732.500	3,50
114.300	Tsuruha	842.391.000	2,03
		6.553.228.300	15,83
Finanzdienstleister 5,91 %			
3.189.900	Aiful	1.118.059.950	2,70
106.900	GMO Financial	83.007.850	0,20
864.500	Lifenet Insurance	717.102.750	1,73
117.500	Tokyo Century	526.987.500	1,28
		2.445.158.050	5,91
Gesundheitswesen 9,86 %			
741.900	Asahi Intecc	1.519.782.150	3,67
566.300	Kyorin	1.003.200.450	2,42
268.000	Sawai	1.102.150.000	2,66
85.500	Taisho Pharmaceutical	458.280.000	1,11
		4.083.412.600	9,86
Industrie 27,93 %			
320.300	Benefit One	583.586.600	1,41
463.900	Central Glass	1.432.291.250	3,46
461.800	Central Security Patrols	1.250.785.300	3,02
163.100	Chudenko	348.218.500	0,84
621.000	Futaba	412.654.500	1,00
424.800	Harmonic Drive Systems	1.682.208.000	4,06
319.500	Hisaka Works	266.782.500	0,64
75.700	Katakura Industries	153.027.550	0,37
444.200	Nitto Boseki	1.037.873.300	2,51
291.600	Noritake	1.173.690.000	2,84
571.200	Park24	1.073.570.400	2,59
61.200	Shima Seiki Manufacturing	127.969.200	0,31
955.100	Shinmaywa Industries	1.031.985.550	2,49
250.900	Taikisha	799.116.500	1,93
206.700	Toyo Denki Seizo	188.923.800	0,46
		11.562.682.950	27,93
Informationstechnologie 14,63 %			
29.900	Digital Arts	175.363.500	0,42
443.200	DKK	1.032.434.400	2,50
32.500	Horiba	187.687.500	0,46
600.700	Ines	978.239.950	2,36
232.600	Infocom	473.341.000	1,14
53.900	Koa	87.156.300	0,21
1.016.400	Nichicon	1.280.664.000	3,09
81.800	Nippon Electric Glass	212.598.200	0,51
247.900	Optorun	446.467.900	1,08
138.400	Oracle	1.087.824.000	2,63
20.300	ULVAC	93.684.500	0,23
		6.055.461.250	14,63
Grundstoffe 5,84 %			
130.700	KH Neochem	325.312.300	0,79
319.400	Nippon Soda	1.390.987.000	3,36
735.800	Sakata INX	670.681.700	1,62
22.500	Topy Industries	30.690.000	0,07
		2.417.671.000	5,84
Immobilien 2,30 %			
81.400	Daito Trust Construction	953.601.000	2,30
	Wertpapieranlagen	**39.933.176.650**	**96,46**

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste JPY	% des Nettover-mögens
Derivate 0,31 %*			
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,31 %			
	Kauf 1.325 EUR: Verkauf 188.667 JPY Juli 2022	(691)	-
	Kauf 1.375 EUR: Verkauf 197.290 JPY Juli 2022	(2.244)	-
	Kauf 1.462 EUR: Verkauf 210.637 JPY Juli 2022	(3.257)	-
	Kauf 1.805.648 EUR: Verkauf 252.052.622 JPY Juli 2022	4.137.123	0,01
	Kauf 1.878 EUR: Verkauf 269.497 JPY Juli 2022	(3.066)	-
	Kauf 1.985 EUR: Verkauf 286.115 JPY Juli 2022	(4.424)	-
	Kauf 10.050 EUR: Verkauf 1.441.076 JPY Juli 2022	(15.224)	-
	Kauf 12.501 EUR: Verkauf 1.782.001 JPY Juli 2022	(8.276)	-
	Kauf 132.237 EUR: Verkauf 18.459.121 JPY Juli 2022	302.983	-
	Kauf 18.904 EUR: Verkauf 2.712.959 JPY Juli 2022	(30.865)	-
	Kauf 182.717 EUR: Verkauf 25.505.722 JPY Juli 2022	418.645	-

Japanese Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste JPY	% des Nettover-mögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)			
	Kauf 2.058 EUR: Verkauf 291.233 JPY Juli 2022	737	-
	Kauf 2.243 EUR: Verkauf 321.680 JPY Juli 2022	(3.398)	-
	Kauf 2.779 EUR: Verkauf 393.616 JPY Juli 2022	707	-
	Kauf 2.836 EUR: Verkauf 401.406 JPY Juli 2022	1.015	-
	Kauf 2.837 EUR: Verkauf 404.390 JPY Juli 2022	(1.878)	-
	Kauf 20.096 EUR: Verkauf 2.896.126 JPY Juli 2022	(44.791)	-
	Kauf 250 EUR: Verkauf 36.019 JPY Juli 2022	(544)	-
	Kauf 28.172 EUR: Verkauf 3.987.066 JPY Juli 2022	10.084	-
	Kauf 3.091 EUR: Verkauf 443.199 JPY Juli 2022	(4.681)	-
	Kauf 3.518 EUR: Verkauf 495.472 JPY Juli 2022	3.719	-
	Kauf 3.905 EUR: Verkauf 556.591 JPY Juli 2022	(2.584)	-
	Kauf 30.843 EUR: Verkauf 4.422.776 JPY Juli 2022	(46.725)	-
	Kauf 38.957 EUR: Verkauf 5.553.033 JPY Juli 2022	(25.788)	-
	Kauf 494 EUR: Verkauf 70.730 JPY Juli 2022	(661)	-
	Kauf 550 EUR: Verkauf 78.805 JPY Juli 2022	(772)	-
	Kauf 550 EUR: Verkauf 79.025 JPY Juli 2022	(992)	-
	Kauf 584.627 EUR: Verkauf 81.608.826 JPY Juli 2022	1.339.506	-
	Kauf 6.032 EUR: Verkauf 865.652 JPY Juli 2022	(9.848)	-
	Kauf 6.393 EUR: Verkauf 921.277 JPY Juli 2022	(14.248)	-
	Kauf 650 EUR: Verkauf 91.619 JPY Juli 2022	598	-
	Kauf 735 EUR: Verkauf 104.428 JPY Juli 2022	(153)	-
	Kauf 745 EUR: Verkauf 106.641 JPY Juli 2022	(963)	-
	Kauf 846 EUR: Verkauf 117.142 JPY Juli 2022	2.845	-
	Kauf 9.075 EUR: Verkauf 1.284.389 JPY Juli 2022	3.248	-
	Kauf 9.294 EUR: Verkauf 1.330.721 JPY Juli 2022	(12.013)	-
	Kauf 1.050.921 JPY: Verkauf 7.498 EUR Juli 2022	(12.844)	-
	Kauf 1.057.878 JPY: Verkauf 7.520 EUR Juli 2022	(9.109)	-
	Kauf 1.617.865 JPY: Verkauf 11.622 EUR Juli 2022	(31.090)	-
	Kauf 1.960.768 JPY: Verkauf 14.611 USD Juli 2022	(29.782)	-
	Kauf 10.111 JPY: Verkauf 72 EUR Juli 2022	(123)	-
	Kauf 115.209.249 JPY: Verkauf 1.211.728 SGD Juli 2022	(3.341.668)	(0,01)
	Kauf 2.021.875 JPY: Verkauf 15.095 USD Juli 2022	(34.614)	-
	Kauf 2.107.632 JPY: Verkauf 15.647 USD Juli 2022	(23.971)	-
	Kauf 2.953.556 JPY: Verkauf 21.156 EUR Juli 2022	(48.094)	-
	Kauf 215.881 JPY: Verkauf 1.546 EUR Juli 2022	(3.516)	-
	Kauf 23.589 JPY: Verkauf 173 USD Juli 2022	31	-
	Kauf 23.779 JPY: Verkauf 176 USD Juli 2022	(231)	-
	Kauf 236.192 JPY: Verkauf 1.685 EUR Juli 2022	(2.887)	-
	Kauf 238.893 JPY: Verkauf 1.698 EUR Juli 2022	(2.057)	-
	Kauf 299.189 JPY: Verkauf 2.143 EUR Juli 2022	(4.872)	-
	Kauf 3.133.646 JPY: Verkauf 23.824 USD Juli 2022	(112.002)	-
	Kauf 3.224.101 JPY: Verkauf 23.001 EUR Juli 2022	(39.403)	-
	Kauf 3.268.495 JPY: Verkauf 23.235 EUR Juli 2022	(28.143)	-
	Kauf 3.702 JPY: Verkauf 38 SGD Juli 2022	(58)	-
	Kauf 3.901 JPY: Verkauf 41 SGD Juli 2022	(68)	-
	Kauf 318.601 JPY: Verkauf 2.359 USD Juli 2022	(2.713)	-
	Kauf 329.325 JPY: Verkauf 2.349 EUR Juli 2022	(4.025)	-
	Kauf 331.037 JPY: Verkauf 2.353 EUR Juli 2022	(2.851)	-
	Kauf 36.909 JPY: Verkauf 275 USD Juli 2022	(561)	-
	Kauf 365.972 JPY: Verkauf 2.629 EUR Juli 2022	(7.033)	-
	Kauf 38.076 JPY: Verkauf 284 USD Juli 2022	(653)	-
	Kauf 39.679 JPY: Verkauf 295 USD Juli 2022	(451)	-
	Kauf 4.016 JPY: Verkauf 42 SGD Juli 2022	(49)	-
	Kauf 4.954 JPY: Verkauf 37 USD Juli 2022	(76)	-
	Kauf 5.008.437 JPY: Verkauf 35.978 EUR Juli 2022	(96.246)	-
	Kauf 5.111 JPY: Verkauf 38 USD Juli 2022	(88)	-
	Kauf 5.324 JPY: Verkauf 40 USD Juli 2022	(61)	-
	Kauf 5.487.199 JPY: Verkauf 40.890 USD Juli 2022	(83.344)	-
	Kauf 5.678.768 JPY: Verkauf 42.398 USD Juli 2022	(97.219)	-
	Kauf 5.898.091 JPY: Verkauf 43.786 USD Juli 2022	(67.081)	-
	Kauf 5.940 JPY: Verkauf 62 SGD Juli 2022	(173)	-
	Kauf 506.542 JPY: Verkauf 3.639 EUR Juli 2022	(9.734)	-
	Kauf 58.989 JPY: Verkauf 448 USD Juli 2022	(2.109)	-
	Kauf 7.918 JPY: Verkauf 60 USD Juli 2022	(283)	-
	Kauf 71.743.534 JPY: Verkauf 744.759 SGD Juli 2022	(1.120.885)	-
	Kauf 75.302.686 JPY: Verkauf 783.119 SGD Juli 2022	(1.314.717)	-
	Kauf 77.844.869 JPY: Verkauf 805.280 SGD Juli 2022	(940.672)	-
	Kauf 8.763.959 JPY: Verkauf 66.630 USD Juli 2022	(313.238)	-
	Kauf 82.038 JPY: Verkauf 582 EUR Juli 2022	(535)	-
	Kauf 956.046 JPY: Verkauf 6.848 EUR Juli 2022	(15.568)	-
	Kauf 1.062.621 SGD: Verkauf 104.237.443 JPY Juli 2022	(274.579)	-
	Kauf 1.364.053 SGD: Verkauf 132.872.973 JPY Juli 2022	580.870	-
	Kauf 3.235 SGD: Verkauf 310.453 JPY Juli 2022	6.014	-
	Kauf 34 SGD: Verkauf 3.304 JPY Juli 2022	6	-
	Kauf 35 SGD: Verkauf 3.446 JPY Juli 2022	(10)	-
	Kauf 51 SGD: Verkauf 4.915 JPY Juli 2022	36	-
	Kauf 55 SGD: Verkauf 5.384 JPY Juli 2022	(14)	-
	Kauf 62.801.837 SGD: Verkauf 6.027.539.413 JPY Juli 2022	116.757.474	0,28
	Kauf 661.530 SGD: Verkauf 64.613.108 JPY Juli 2022	108.479	-
	Kauf 689.449 SGD: Verkauf 67.651.442 JPY Juli 2022	(198.374)	-
	Kauf 70 SGD: Verkauf 6.827 JPY Juli 2022	30	-
	Kauf 983.967 SGD: Verkauf 95.574.908 JPY Juli 2022	692.704	-
	Kauf 1.156 USD: Verkauf 155.136 JPY Juli 2022	2.305	-
	Kauf 1.223.825 USD: Verkauf 163.577.953 JPY Juli 2022	3.148.411	0,01
	Kauf 101 USD: Verkauf 13.530 JPY Juli 2022	221	-
	Kauf 101 USD: Verkauf 13.675 JPY Juli 2022	68	-
	Kauf 13.060 USD: Verkauf 1.765.941 JPY Juli 2022	13.315	-
	Kauf 13.684 USD: Verkauf 1.860.715 JPY Juli 2022	3.574	-
	Kauf 168 USD: Verkauf 22.577 JPY Juli 2022	313	-
	Kauf 168 USD: Verkauf 22.611 JPY Juli 2022	264	-
	Kauf 18.980 USD: Verkauf 2.560.644 JPY Juli 2022	25.031	-
	Kauf 194 USD: Verkauf 26.051 JPY Juli 2022	392	-
	Kauf 20.501 USD: Verkauf 2.789.454 JPY Juli 2022	3.518	-
	Kauf 200 USD: Verkauf 27.186 JPY Juli 2022	61	-
	Kauf 23.037 USD: Verkauf 3.079.212 JPY Juli 2022	59.266	-
	Kauf 246 USD: Verkauf 33.216 JPY Juli 2022	251	-
	Kauf 257 USD: Verkauf 34.976 JPY Juli 2022	67	-
	Kauf 26.690 USD: Verkauf 3.603.458 JPY Juli 2022	32.650	-
	Kauf 3.092 USD: Verkauf 413.272 JPY Juli 2022	7.955	-
	Kauf 3.417.798 USD: Verkauf 456.826.982 JPY Juli 2022	8.792.623	0,02
	Kauf 33 USD: Verkauf 4.458 JPY Juli 2022	34	-
	Kauf 35 USD: Verkauf 4.695 JPY Juli 2022	9	-
	Kauf 357 USD: Verkauf 48.206 JPY Juli 2022	472	-
	Kauf 36.239 USD: Verkauf 4.900.067 JPY Juli 2022	36.944	-
	Kauf 37.825 USD: Verkauf 5.143.218 JPY Juli 2022	9.878	-
	Kauf 387 USD: Verkauf 52.623 JPY Juli 2022	67	-
	Kauf 48 USD: Verkauf 6.470 JPY Juli 2022	64	-
	Kauf 502 USD: Verkauf 67.815 JPY Juli 2022	615	-

Japanese Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste JPY	% des Nettover-mögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)			
	Kauf 52 USD: Verkauf 7.079 JPY Juli 2022	9	-
	Kauf 52.968 USD: Verkauf 7.146.166 JPY Juli 2022	69.857	-
	Kauf 58.112 USD: Verkauf 7.906.852 JPY Juli 2022	9.970	-
	Kauf 67 USD: Verkauf 9.101 JPY Juli 2022	83	-
	Kauf 696 USD: Verkauf 92.501 JPY Juli 2022	2.310	-
	Kauf 7.784 USD: Verkauf 1.058.687 JPY Juli 2022	1.745	-
	Kauf 74.418 USD: Verkauf 10.047.161 JPY Juli 2022	91.032	-
		128.164.268	0,31
	Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Einstandskosten 42.976.878.069 JPY)**	**40.061.340.918**	**96,77**
	Sonstiges Nettovermögen	**1.337.689.772**	**3,23**
	Summe Nettovermögen	**41.399.030.690**	**100,00**

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

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

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

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022

Wertpapierbezeichnung	Käufe JPY	Verkäufe JPY
Japan		
Asahi Intecc	1.262.967.077	-
Central Glass	-	502.798.209
Demae-Can	1.515.064.219	-
Descente	-	1.025.993.238
Harmonic Drive Systems	1.547.039.181	-
Hikari Tsushin	1.682.874.318	-
Isetan Mitsukoshi	-	1.008.290.546
Kura Sushi	-	645.854.845
Lifenet Insurance	936.476.760	-
Neturen	-	641.594.750
Nexon	1.170.715.330	1.620.982.119
Noritake	-	645.786.075
Oracle	1.199.454.812	-
Pigeon	1.252.167.194	-
St Marc	-	738.832.369
Toppan Forms	-	2.349.459.801
Toyo Suisan Kaisha	1.195.170.007	-
Tsuruha	759.221.284	-
Yonex	-	583.903.451

Pan European Absolute Return Fund

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

Investment-Fondsmanager
John Bennett und Robert Schramm-Fuchs

Der Fonds gab im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H1 in Euro um 4,9 % (netto) nach, während die €STR einen Rückgang von 0,6 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 1 % in Euro bei 0,2 % lag.

Im Juli 2021 rechneten die Aktienmärkte noch mit einer weltweiten Erholung im Nachgang der Pandemie. Bis Ende 2021 setzten die Märkte ihren Aufwärtstrend fort, da weiterhin extrem niedrige Zinssätze vorherrschten und die Welt die neuen COVID-19-Varianten gelassen hinnahm. Wie viel sich seither verändert hat, lässt sich kaum in Worte fassen.

Der Einmarsch Russlands in die Ukraine war der offensichtliche Ausgangspunkt. Die vom russischen Staatschef Wladimir Putin angeordnete Invasion ist eine menschliche Tragödie mit enormen Folgen für ganz Europa. Die größte besteht darin, dass der Konflikt die politischen Ziele Europas in Rekordgeschwindigkeit verändert hat. Wie wir nachstehend näher erläutern, hat dies Einfluss auf die Positionierung des Fonds gehabt.

Schon vor dem Konflikt in der Ukraine hatten die Ölpreise zu einem Höhenflug angesetzt. Rohöl der Sorte Brent stieg von etwa 70 USD pro Barrel im Juni 2021 auf 115 USD pro Barrel ein Jahr später und trug dazu bei, dass die Inflation im Vereinigten Königreich den höchsten Stand seit mehreren Jahrzehnten und in der Eurozone neue Rekordwerte erreichte. Um dem entgegenzuwirken, haben die meisten Zentralbanken ihre Zinsen schneller als erwartet angehoben. Erstaunlicherweise waren die Leitzinsen der Europäischen Zentralbank Ende Juni immer noch unverändert. Allerdings hat sie signalisiert, dass sie im Juli eine Zinserhöhung vornehmen und in der Folge den negativen Kreditkosten ein Ende setzen wird.

Die Kurs-Gewinn-Verhältnisse sind in dem Umfeld plötzlich steigender Zinsen schnell zurückgegangen. Darunter haben Wachstumswerte sowie Unternehmen mit hohen Bewertungen stark gelitten. Im weiteren Verlauf des Jahres 2022 ließen Daten einen Einbruch des Wirtschaftswachstums erkennen, sodass Rezessionsängste in den Vordergrund traten. Angesichts dieser risikofeindlichen Stimmung behaupteten sich defensive Sektoren besser als der breitere Markt. Hoch bewertete Aktien wurden jedoch auf breiter Front abverkauft.

Die Long-Positionen des Fonds verbuchten für das Berichtsjahr eine negative Rendite. Diese Verluste wurden nur teilweise durch die Zugewinne auf der Short-Seite ausgeglichen, da wir zu Beginn des Jahres eine klare Netto-Long-Positionierung hielten. Während sich das makroökonomische und wirtschaftliche Umfeld verschlechterte, nahmen wir Anpassungen am Long-/Short-Engagement des Fonds vor, sodass es weitaus näher am Paritätsniveau lag.

Auf der Long-Seite entwickelten sich Positionen in den Sektoren Grundstoffe und Gesundheit positiv. Long-Positionen in den Bereichen Technologie, zyklische Konsumgüter und Finanzen hingegen belasteten die Wertentwicklung. Das Bergbauunternehmen Anglo American und der Rüstungskonzern Rheinmetall zählten zu den stärksten Titeln des Fonds, da sie jeweils von den starken Rohstoffpreisen bzw. von den steigenden Rüstungsausgaben profitierten. Die Schmuckkette Pandora hingegen musste Kursverluste hinnehmen, da die Budgets der Verbraucher knapper wurden.

Auf der Short-Seite entwickelten sich Positionen in den Sektoren Industrie und zyklische Konsumgüter erfreulich. Dies galt insbesondere für Short-Positionen in einem Wälzlagerhersteller und einem Anbieter von Mineralwolle. Wir richteten Short-Positionen in diesen beiden hoch bewerteten Unternehmen ein, da sich unsere makroökonomische Einschätzung verschlechtert hatte.

Hinsichtlich der Aktivitäten hielten wir Anfang Juli 2021 noch ein Long-Engagement im Thema „immer gut aussehen". Kurz gesagt waren wir der Meinung, dass Verbraucherunternehmen davon profitieren würden, dass die Menschen wieder vermehrt in die Büros zurückkehren und an Veranstaltungen außer Haus teilnehmen würden. Einer unserer Kerngrundsätze lautet: Wir bleiben flexibel, wenn wir mit neuen Informationen konfrontiert werden. Da die Inflation auf einem hohen Niveau blieb und allmählich negative Auswirkungen auf die Verbraucher hatte, wandten wir uns von diesem Thema ab und verlagerten den Fonds auf eine Short-Position im Nichtbasiskonsumgütersektor.

Im Laufe des Jahres 2022 erhöhten wir die Nettopositionen des Fonds in den Bereichen Energie, erneuerbare Energien, Versorgung und Verteidigung. Der Einmarsch Russlands in die Ukraine hat die politischen Prioritäten in Europa über Nacht verändert, und wir wollten uns in zwei wichtigen Trends engagieren. Erstens will Europa bei der Energieversorgung nicht länger von Russland abhängig sein. Dies wird enorme Investitionen in erneuerbare Energien und unterschiedliche Gasquellen wie etwa Flüssigerdgas erfordern. Und zweitens hat Europa seine Begeisterung für die Ziele der NATO in puncto Rüstungsausgaben wiedergefunden.

Während des Jahres wurde deutlich, dass sich die Lage für hoch bewertete Unternehmen schwierig gestaltete. Dies galt selbst für qualitativ hochwertige Unternehmen in den defensivsten Sektoren. Infolgedessen konzentrierte sich das Long-Engagement des Fonds stärker auf Unternehmen, die zu niedrigen Bewertungen gehandelt werden. Der Schwerpunkt der Short-Komponente lag weiterhin allgemein auf dem Bereich der zyklischen Konsumgüter sowie auf allgemein spätzyklischen Werten.

In der Vergangenheit war ein geldpolitisches Umfeld, wie es sich im dritten Quartal 2022 herausbilden könnte, für Aktien meist alles andere als rosig. Allerdings sind wir der Meinung, dass die Renditen weniger negativ ausfallen könnten als im ersten Halbjahr 2022. Außerdem glauben wir, dass es gewisse Chancen für das Long-Buch gibt, Kapital bei Unternehmen einzusetzen, die eine ausgezeichnete langjährige Erfolgsbilanz vorweisen können.

Anleger, die uns schon seit Jahren die Treue halten, werden wissen: Wir achten sehr genau auf das Kursgeschehen bei Investitionsgüter- und Halbleiterwerten. Ein altes Sprichwort besagt, dass man erstere kaufen sollte, wenn die führenden Unternehmen der Vergleichsgruppe zum ersten Mal in einem Konjunkturzyklus ein Quartal mit negativem organischem Wachstum melden. Wir vermuten, dass dies womöglich bereits in der bevorstehenden Berichtssaison für das zweite Quartal der Fall sein könnte.

Der Rückgang bei Halbleitern hat sich den Entwicklungen während der großen Finanzkrise und des Technologie-Crashs von 2001/02 angenähert. Eine vollständige Einstellung der russischen Gaslieferungen nach Europa könnte zwar ein vergleichbares Szenario auslösen, wir vermuten jedoch, dass ein Großteil der schlechten Nachrichten bereits eingepreist sein könnte. Es besteht durchaus die Möglichkeit, dass die Märkte – wie schon bei der COVID-19-Krise im März 2020 – recht bald nach Feststellung der Fakten ihren Tiefpunkt erreichen. Im Hinblick auf russisches Gas könnte dies der Fall sein, wenn die Gaspipeline Nord Stream 1 nach ihrer jährlichen Wartung wieder in Betrieb genommen werden soll.

Pan European Absolute Return Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, unabhängig von den Marktbedingungen über jeden Zwölfmonatszeitraum eine positive (absolute) Rendite zu bieten. Eine positive Rendite kann über diesen oder einen anderen Zeitraum nicht garantiert werden und der Fonds kann insbesondere kurzfristig Phasen negativer Renditen erleben. Infolgedessen ist Ihr Kapital Risiken ausgesetzt.

Performanceziel: Outperformance gegenüber der €STR um mindestens 1% p.a. nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von 3 Jahren.

Der Fonds investiert in Aktien und setzt in erheblichem Umfang Derivate (komplexe Finanzinstrumente) ein, um sowohl „Long"- als auch „Short"-Positionen in Unternehmen einzugehen, die nach Einschätzung des Anlageverwalters entweder im Wert steigen (Long-Positionen) oder fallen (Short-Positionen) werden, so dass der Fonds von beiden Szenarien profitieren kann.

Der Fonds hält infolge der Derivatpositionen sowie für den Fall, dass der Anlageverwalter eine defensive Haltung einnehmen möchte, einen erheblichen Teil seines Vermögens in Barmitteln und Geldmarktinstrumenten. Umgekehrt kann der Fonds auch eine „Hebelung" einsetzen (d. h. der Fonds kann einen höheren Betrag als seinen tatsächlichen Wert anlegen), wenn der Anlageverwalter größeres Vertrauen bezüglich der vorhandenen Chancen hat.

In der Regel erfolgen mindestens zwei Drittel des Engagements in Long- und Short-Positionen (insgesamt) in Unternehmen jeglicher Größe und Branche in Europa (einschließlich des Vereinigten Königreichs). Die Unternehmen können in dieser Region ansässig sein oder dort den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben. Der Saldo des Long- und Short-Engagements kann bei Unternehmen außerhalb dieser Region liegen.

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

Strategie
Der Anlageverwalter strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs durch ein Engagement vor allem in europäischen Aktien an. Der Anlageverwalter wählt die Titel anhand eines fundamentaldatenbasierten Ansatzes aus, der mit Sektorthemen vermischt wird. Ergebnis dieses Prozesses ist ein auf hoher Überzeugung basierendes Portfolio mit einer Tendenz zu Long-Positionen (wo der Manager die Aussichten für die Unternehmen als positiv einschätzt), ergänzt durch „Short-Positionen" (wo die Aussichten weniger positiv sind) und anderen Wertpapieren zur Marktabsicherung. Der Fonds bewirbt ökologische bzw. soziale Merkmale, unter anderem durch Anwendung von Kriterien im Zusammenhang mit der THG-Intensität und Unterstützung der UNGC-Prinzipien.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		**1 Jahr zum 30. Juni 18 %**	**1 Jahr zum 30. Juni 19 %**	**1 Jahr zum 30. Juni 20 %**	**1 Jahr zum 30. Juni 21 %**	**1 Jahr zum 30. Jun 22 %**
Pan European Absolute Return Fund	H1 EUR (netto)*	(0,27)**	(3,06)**	4,43**	16,44**	(4,89)
€STR***		0,00***	0,00***	0,00***	0,00***	(0,58)
€STR + 1 %***		-****	-****	-****	-****	(0,24)

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

Es werden Angaben zur Klasse H1 EUR gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 EUR in die Anteilsklasse H1 EUR geändert.
** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H1 EUR entspricht.
*** Mit Wirkung vom 1. Juli 2021 wurde die Benchmark des Fonds vom Euro-Hauptrefinanzierungssatz zur €STR geändert. Die Angaben zur Wertentwicklung vor dem 1. Juli 2021 beziehen sich auf die frühere Benchmark des Fonds.
**** Es ist keine Ziel-Benchmarkrendite angegeben, da das Ziel am 25. Februar 2022 geändert wurde.

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

Pan European Absolute Return Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2022

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	285.111.402
Bankguthaben	12	47.026.850
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	401.493
Forderungen aus Anteilszeichnungen		663.184
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		24.622.552
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	4.784.930
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	451.133
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	179.028
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	7.172.823
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		892.512
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		371.305.907
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		3.791.509
Steuern und Aufwendungen		952.278
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		1.129.131
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	2.971.270
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	804.340
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	1.849.011
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		177.348
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		11.674.887
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**359.631.020**

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	5.824.664
Anleihezinserträge	3	(1.086.517)
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	1.921.813
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	809.113
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	76.624
Summe Erträge		7.545.697
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	4.155.246
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	160.597
Depotbankgebühren	6	36.940
Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr	6, 14	941.076
Verwahrstellengebühren	6	25.069
Sonstige Aufwendungen	6	384.515
Derivativer Aufwand	3	5.009.195
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	1.244.164
Performancegebühren	6	1.063.679
Besteuerung („Taxe d'abonnement")	7	108.297
Summe Aufwendungen		13.128.778
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(5.583.081)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	3	(1.805.571)
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	3	7.793.013
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(12.271.930)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Optionskontrakten	3	(457.924)
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	3.033.665
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		888.542
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(2.820.205)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	(13.550.426)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	493.137
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futures-Kontrakte	3	451.133
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	(469.848)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(1.382.339)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		53.486
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen und Derivate		(14.404.857)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**(22.808.143)**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Pan European Absolute Return Fund

Entwicklung des Nettovermögens

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

	EUR		Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	361.870.306	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		405.053.746
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(5.583.081)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(384.487.169)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(2.820.205)	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10	2.280
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(14.404.857)	Dividendenausschüttungen	11	-
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**359.631.020**

Anteilstransaktionen

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

	A1 EUR	A2 EUR	A2 HGBP	A2 HSGD	A2 HUSD	F2 HUSD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	429.985,54	4.691.931,89	58.821,59	72.924,87	984.738,22	250,00
Ausgegebene Anteile	428.019,43	6.348.361,02	160,98	76.111,16	43.241,48	2.685,89
Zurückgenommene Anteile	(172.591,97)	(6.478.430,73)	(263,92)	(82.813,15)	(199.597,38)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**685.413,00**	**4.561.862,18**	**58.718,65**	**66.222,88**	**828.382,32**	**2.935,89**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**17,01**	**16,82**	**11,91**	**12,52**	**16,41**	**12,02**

	GU2 EUR	H1 EUR	H1 HGBP	H2 EUR	H2 HUSD	I2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.097.087,57	78.480,00	250,90	302.365,17	250,00	8.769.658,66
Ausgegebene Anteile	6.878.335,82	-	11.340,65	110.600,68	28.910,64	6.692.656,00
Zurückgenommene Anteile	(4.945.729,37)	(10.550,00)	-	(27.189,64)	-	(7.400.326,67)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**3.029.694,02**	**67.930,00**	**11.591,55**	**385.776,21**	**29.160,64**	**8.061.987,99**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**16,89**	**12,26**	**12,29**	**12,02**	**12,10**	**18,79**

	I2 HGBP	I2 HUSD	Q2 EUR	Q2 HGBP	Q2 HUSD	S2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7.002,00	958.135,96	29.954,58	998.154,68	77.392,89	1.800,00
Ausgegebene Anteile	402.491,61	136.359,83	-	-	-	-
Zurückgenommene Anteile	(291.968,64)	(741.119,77)	(1.571,62)	(225.467,96)	(28.540,92)	(1.800,00)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**117.524,97**	**353.376,02**	**28.382,96**	**772.686,72**	**48.851,97**	**-***
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**12,66**	**15,61**	**18,01**	**12,57**	**19,58**	**n. z.**

	S2 HUSD	X2 EUR	X2 HUSD	Z2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20.354,33	1.404.198,24	192.296,80	21.380,98
Ausgegebene Anteile	-	526.913,62	605,67	-
Zurückgenommene Anteile	-	(302.048,33)	(9.332,91)	(18.722,68)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**20.354,33**	**1.629.063,53**	**183.569,56**	**2.658,30**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**15,50**	**15,79**	**12,94**	**12,33**

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Pan European Absolute Return Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
307.371.046 EUR	361.870.306 EUR	359.631.020 EUR
344.532.422 USD	430.130.159 USD	374.073.083 USD

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
A1 EUR	15,43	18,04	17,01
A2 EUR	15,43	17,88	16,82
A2 HGBP	10,69	12,50	11,91
A2 HSGD	11,31	13,16	12,52
A2 HUSD	14,71	17,18	16,41
F2 HUSD	10,69	12,57	12,02
GU2 EUR	14,98	17,87	16,89
H1 EUR	11,07	12,89	12,26
H1 HGBP	10,92	12,82	12,29
H2 EUR	10,84	12,66	12,02
H2 HUSD	10,78	12,70	12,10
I2 EUR	16,88	19,76	18,79
I2 HGBP	11,30	13,26	12,66
I2 HUSD	13,75	16,22	15,61
Q2 EUR	16,14	18,90	18,01
Q2 HGBP	11,13	13,08	12,57
Q2 HUSD	17,23	20,32	19,58
S2 EUR	14,01	16,38	n. Z.*
S2 HUSD	13,93	16,27	15,50
X2 EUR	14,56	16,84	15,79
X2 HUSD	11,78	13,62	12,94
Z2 EUR	10,44	12,82	12,33

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 20	30. Juni 21	30. Jun 22
A1 EUR	1,87%	5,04%	1,92%
A2 EUR	1,87%	5,83%	2,16%
A2 HGBP	1,87%	5,49%	1,87%
A2 HSGD	2,12%	4,03%	2,20%
A2 HUSD	2,17%	6,04%	1,93%
F2 HUSD	1,83%	5,35%	1,37%
GU2 EUR	0,94%	2,77%	0,99%
H1 EUR	1,32%	2,64%	1,37%
H1 HGBP	1,49%	5,28%	1,22%
H2 EUR	1,30%	5,01%	1,25%
H2 HUSD	1,78%	5,25%	1,22%
I2 EUR	1,26%	4,75%	1,35%
I2 HGBP	1,15%	5,23%	1,00%
I2 HUSD	1,64%	4,91%	1,41%
Q2 EUR	1,17%	5,03%	1,04%
Q2 HGBP	1,34%	5,30%	1,01%
Q2 HUSD	1,62%	5,12%	1,25%
S2 EUR	2,17%	4,94%	n. Z.*
S2 HUSD	2,26%	5,99%	2,17%
X2 EUR	2,47%	6,07%	2,49%
X2 HUSD	2,47%	7,10%	2,47%
Z2 EUR	0,09%	0,08%	0,07%

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen
Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.
Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. Juni 2022.
Die in Bezug auf leistungsbezogene Gebühren während des Zeitraums erzielten Beträge werden in Erläuterung 6 angegeben.
Wenn die Gesamtkostenquoten die angestrebte Outperformance im Vergleich zur Benchmark überschreiten, liegt die Rendite wahrscheinlich unter der Rendite der Benchmark, selbst wenn das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde.

Pan European Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).			
Aktien 36,14 %			
Dänemark 4,77 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,46 %			
43.920	Carlsberg	5.264.500	1,46
Gesundheitswesen 2,08 %			
72.292	Novo Nordisk 'B'	7.487.535	2,08
Industrie 1,23 %			
33.809	DSV	4.436.568	1,23
Finnland 1,21 %			
Grundstoffe 1,21 %			
149.569	UPM-Kymmene	4.365.919	1,21
Deutschland 12,86 %			
Kommunikationsdienstleistungen 1,60 %			
305.599	Deutsche Telekom	5.769.098	1,60
Nichtbasiskonsumgüter 1,49 %			
108.826	Hugo Boss	5.368.387	1,49
Finanzdienstleister 1,26 %			
28.537	Deutsche Börse	4.521.688	1,26
Industrie 5,64 %			
286.357	Hensoldt	6.879.727	1,91
133.667	KION	5.152.194	1,43
36.611	Rheinmetall	8.261.272	2,30
		20.293.193	5,64
Informationstechnologie 0,96 %			
145.408	Aixtron	3.436.718	0,96
Versorgungsunternehmen 1,91 %			
192.225	RWE	6.854.743	1,91
Niederlande 3,97 %			
Energie 3,00 %			
428.599	Shell	10.794.860	3,00
Informationstechnologie 0,97 %			
77.017	BE Semiconductor Industries	3.486.945	0,97
Norwegen 4,04 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,02 %			
169.034	Mowi	3.685.600	1,02
Energie 2,03 %			
214.968	Equinor	7.306.302	2,03
Informationstechnologie 0,99 %			
241.773	Nordic Semiconductor	3.549.290	0,99
Schweiz 2,87 %			
Finanzdienstleister 0,97 %			
227.488	UBS	3.469.547	0,97
Gesundheitswesen 1,09 %			
34.892	Straumann	3.921.897	1,09
Informationstechnologie 0,81 %			
7.136.305	Meyer Burger	2.906.686	0,81
Vereinigtes Königreich 6,42 %			
Nichtbasiskonsumgüter 1,70 %			
312.874	Compass	6.104.533	1,70
Grundstoffe 1,69 %			
22.404	Linde	6.077.085	1,69
Versorgungsunternehmen 3,03 %			
340.386	Severn Trent	10.907.066	3,03
Treasury Bill 43,14 %			
Österreich 5,56 %			
EUR 20.000.000	Österreich (Republik) 0,00 % 28.07.2022	20.006.769	5,56
Belgien 5,57 %			
EUR 20.000.000	Belgien (Königreich) 0,00 % 08.09.2022	20.018.061	5,57
Frankreich 32,01 %			
EUR 35.000.000	Frankreich (Regierung) 0,00 % 20.07.2022	35.013.126	9,74
EUR 20.000.000	Frankreich (Regierung) 0,00 % 03.08.2022	20.011.334	5,56
EUR 20.000.000	Frankreich (Regierung) 0,00 % 17.08.2022	20.016.583	5,57
EUR 20.000.000	Frankreich (Regierung) 0,00 % 31.08.2022	20.016.890	5,57
EUR 20.000.000	Frankreich (Regierung) 0,00 % 14.09.2022	20.020.479	5,57
		115.078.412	32,01
	Wertpapieranlagen	**285.111.402**	**79,28**

Anzahl der Wertpapiere		Verpflichtung# EUR	Nicht realisierte Gewinne/ Verluste EUR	% des Nettover-mögens
Derivative 1,93 %*				
Differenzkontrakte 0,50 %				
Aktien-Differenzkontrakte 0,50 %				
(347.083)	3i	4.354.720	(17.296)	-
(112.266)	Alfa Laval	2.561.035	90.810	0,02
(50.499)	Amazon.com	5.286.782	(105.275)	(0,03)
(1.648.264)	Autostore	2.288.523	922.461	0,26
(82.657)	BASF	3.330.457	442.243	0,12
102.763	BAWAG	4.194.786	(380.223)	(0,11)
94.167	BNP Paribas	4.251.169	(301.334)	(0,08)
1.370.808	BP	6.318.273	63.301	0,02

Pan European Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Verpflichtung# EUR	Nicht realisierte Gewinne/ Verluste EUR	% des Nettover-mögens
Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)				
5.561.855	Centrica	5.221.952	(37.575)	(0,01)
(131.371)	Covestro	4.240.656	311.154	0,09
(175.009)	Daimler Truck	4.301.721	330.768	0,09
177.001	Danone	9.326.183	133.148	0,04
(124.432)	Delivery Hero	4.296.637	189.775	0,05
(86.814)	Diageo	3.549.638	(5.310)	-
(419.021)	E.ON	3.393.651	247.913	0,07
79.448	Edenred	3.484.987	(152.937)	(0,04)
1.170.875	EDP - Energias de Portugal	5.242.007	(62.267)	(0,02)
(659.003)	ENEL	3.457.789	150.071	0,04
(150.191)	FLSmidth	3.540.687	305.362	0,08
(123.203)	Fluidra	2.314.984	181.384	0,05
(7.739)	Geberit	3.469.014	60.532	0,02
(55.836)	Gerresheimer	3.438.102	373.582	0,10
(362.803)	Hexagon	3.551.110	54.945	0,02
(3.304.185)	JD Sports Fashion	4.339.888	(222.503)	(0,06)
(1.576.723)	Kingfisher	4.344.727	90.521	0,02
(6.095)	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	3.471.712	6.828	-
61.274	Mercedes-Benz	3.365.781	(493.256)	(0,14)
(205.148)	Mondi	3.484.428	26.748	0,01
(41.708)	Puma	2.559.203	89.317	0,02
(15.670)	Rockwool 'B'	3.295.494	25.762	0,01
38.691	Safran	3.544.869	(193.950)	(0,05)
(233.270)	SKF	3.280.190	286.003	0,08
(243.357)	Svenska Cellulosa	3.489.553	100.598	0,03
360.491	Vestas Wind Systems	7.381.206	(934.281)	(0,26)
63.015	Vinci	5.312.165	(65.063)	(0,02)
(232.550)	Volvo 'B'	3.454.092	140.974	0,04
(480.727)	Volvo Car	3.083.023	160.730	0,04
		149.821.194	1.813.660	0,50
Futures 0,13 %				
(714)	EUX Euro Stoxx 50 Total Return Index September 2022		451.133	0,13
Optionen 1,48 %				
2.631	Allianz Call 200 Juli 2022		35.519	0,01
(2.631)	Allianz Call 210 Juli 2022		(27.626)	(0,01)
(7.030)	ArcelorMittal Put 16 Dezember 2022		(646.760)	(0,18)
6.224	ArcelorMittal Put 22 Dezember 2022		1.935.664	0,54
(1.361)	Eurex DAX Weekly Call 13.600 Juli 2022		(4.764)	-
(1.846)	EUX Euro Stoxx 50 Index Call 3.700 Juli 2022		(90.454)	(0,03)
2.291	EUX Euro Stoxx 50 Index Put 3.000 Dezember 2022		2.591.121	0,72
(8.898)	Leonardo Put 7. September 2022		(335.900)	(0,09)
100.724	Meyer Burger Call 0,45 Dezember 2022		605.697	0,17
101.252	Meyer Burger Call 0,50 September 2022		304.436	0,09
(137)	S&P 500 Index Put 3.400 September 2022		(743.507)	(0,21)
137	S&P 500 Index Put 3.700 September 2022		1.700.386	0,47
			5.323.812	1,48

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste EUR	% des Nettover-mögens
Devisenterminkontrakte (0,19) %			
	Kauf 1.444.916 CHF: Verkauf 1.434.843 EUR Juli 2022	13.186	-
	Kauf 1.863.886 CHF: Verkauf 1.841.419 EUR Juli 2022	26.483	0,01
	Kauf 2.013.013 CHF: Verkauf 1.995.281 EUR Juli 2022	22.070	0,01
	Kauf 3.823.443 CHF: Verkauf 3.829.210 EUR Juli 2022	2.472	-
	Kauf 902.564 CHF: Verkauf 894.614 EUR Juli 2022	9.895	-
	Kauf 158.146 EUR: Verkauf 1.648.956 NOK Juli 2022	(1.196)	-
	Kauf 19.768.125 EUR: Verkauf 20.098.662 CHF Juli 2022	(373.845)	(0,11)
	Kauf 1.257.520 EUR: Verkauf 13.111.927 NOK Juli 2022	(9.511)	-
	Kauf 223.268 EUR: Verkauf 235.865 USD Juli 2022	(3.113)	-
	Kauf 247.527 EUR: Verkauf 249.274 CHF Juli 2022	(2.285)	-
	Kauf 27.121.439 EUR: Verkauf 23.400.718 GBP Juli 2022	(85.224)	(0,02)
	Kauf 2.401.129 EUR: Verkauf 2.527.650 USD Juli 2022	(24.882)	(0,01)
	Kauf 2.609.297 EUR: Verkauf 27.845.690 SEK Juli 2022	14.367	-
	Kauf 317.996 EUR: Verkauf 275.267 GBP Juli 2022	(2.041)	-
	Kauf 3.440.995 EUR: Verkauf 36.128.737 NOK Juli 2022	(50.196)	(0,01)
	Kauf 4.749.148 EUR: Verkauf 4.814.230 CHF Juli 2022	(75.456)	(0,02)
	Kauf 514.116 EUR: Verkauf 5.321.470 NOK Juli 2022	(108)	-
	Kauf 752.162 EUR: Verkauf 646.254 GBP Juli 2022	799	-
	Kauf 8.949.079 EUR: Verkauf 93.909.710 NOK Juli 2022	(125.601)	(0,04)
	Kauf 940.268 EUR: Verkauf 986.871 USD Juli 2022	(6.921)	-
	Kauf 518.556 GBP: Verkauf 603.560 EUR Juli 2022	(665)	-
	Kauf 37.545.607 SEK: Verkauf 3.502.176 EUR Juli 2022	(3.315)	-
	Kauf 6.259.416 SEK: Verkauf 585.571 EUR Juli 2022	(2.258)	-
	Kauf 7.631 USD: Verkauf 7.186 EUR Juli 2022	138	-
		(677.207)	(0,19)
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,01 %			
	Kauf 1 EUR: Verkauf 1 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 174.226 EUR: Verkauf 150.000 GBP Juli 2022	(225)	-
	Kauf 175.124 EUR: Verkauf 150.000 GBP Juli 2022	674	-
	Kauf 1.369.066 EUR: Verkauf 1.442.988 USD Juli 2022	(16.454)	-
	Kauf 17 EUR: Verkauf 25 SGD Juli 2022	-	-
	Kauf 1.756.179 EUR: Verkauf 1.525.000 GBP Juli 2022	(17.402)	(0,01)

Pan European Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste EUR	% des Nettover-mögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)			
	Kauf 232.049 EUR: Verkauf 200.000 GBP Juli 2022	(552)	-
	Kauf 21.327 EUR: Verkauf 18.347 GBP Juli 2022	(10)	-
	Kauf 22.274 EUR: Verkauf 19.142 GBP Juli 2022	12	-
	Kauf 23 EUR: Verkauf 33 SGD Juli 2022	-	-
	Kauf 25.193 EUR: Verkauf 26.684 USD Juli 2022	(428)	-
	Kauf 27.308 EUR: Verkauf 28.813 USD Juli 2022	(358)	-
	Kauf 29 EUR: Verkauf 41 SGD Juli 2022	-	-
	Kauf 3 EUR: Verkauf 5 SGD Juli 2022	-	-
	Kauf 331.323 EUR: Verkauf 285.000 GBP Juli 2022	(133)	-
	Kauf 3.036.640 EUR: Verkauf 2.612.080 GBP Juli 2022	(1.219)	-
	Kauf 33 EUR: Verkauf 49 SGD Juli 2022	-	-
	Kauf 4 EUR: Verkauf 6 SGD Juli 2022	-	-
	Kauf 40 EUR: Verkauf 58 SGD Juli 2022	-	-
	Kauf 44.164 EUR: Verkauf 46.027 USD Juli 2022	(29)	-
	Kauf 54.512 EUR: Verkauf 57.583 USD Juli 2022	(778)	-
	Kauf 555 EUR: Verkauf 581 USD Juli 2022	(2)	-
	Kauf 60 EUR: Verkauf 89 SGD Juli 2022	(1)	-
	Kauf 63 EUR: Verkauf 92 SGD Juli 2022	(1)	-
	Kauf 7.843 EUR: Verkauf 8.290 USD Juli 2022	(117)	-
	Kauf 12.370.030 GBP: Verkauf 14.373.178 EUR Juli 2022	13.213	-
	Kauf 138.618 GBP: Verkauf 161.066 EUR Juli 2022	148	-
	Kauf 17.291 GBP: Verkauf 20.124 EUR Juli 2022	(14)	-
	Kauf 3.813.212 GBP: Verkauf 4.430.707 EUR Juli 2022	4.073	-
	Kauf 4.701 GBP: Verkauf 5.446 EUR Juli 2022	20	-
	Kauf 703.646 GBP: Verkauf 817.592 EUR Juli 2022	752	-
	Kauf 1.946 SGD: Verkauf 1.330 EUR Juli 2022	12	-
	Kauf 832.536 SGD: Verkauf 572.400 EUR Juli 2022	1.674	-
	Kauf 13.697.221 USD: Verkauf 13.114.650 EUR Juli 2022	37.061	0,01
	Kauf 2.390.960 USD: Verkauf 2.289.268 EUR Juli 2022	6.469	-
	Kauf 25 USD: Verkauf 24 EUR Juli 2022	-	-
	Kauf 317.505 USD: Verkauf 304.001 EUR Juli 2022	859	-
	Kauf 354.921 USD: Verkauf 339.826 EUR Juli 2022	960	-
	Kauf 31.584 USD: Verkauf 29.819 EUR Juli 2022	507	-
	Kauf 35.505 USD: Verkauf 33.995 EUR Juli 2022	96	-
	Kauf 6.958.065 USD: Verkauf 6.662.124 EUR Juli 2022	18.827	0,01
	Kauf 988.862 USD: Verkauf 946.804 EUR Juli 2022	2.676	-
	Kauf 95.113 USD: Verkauf 89.740 EUR Juli 2022	1.585	-
		51.895	0,01
	Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Einstandskosten 292.004.934 EUR)**	**292.074.695**	**81,21**
	Sonstiges Nettovermögen	**67.556.325**	**18,79**
	Summe Nettovermögen	**359.631.020**	**100,00**

Bei Derivaten bezieht sich „Verpflichtung" auf die vom Fonds eingegangene Bruttoposition und wird als absoluter Wert ausgewiesen.

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

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

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

Pan European Absolute Return Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Verkäufe/ Laufzeiten
	EUR	EUR
Belgien		
Belgien (Königreich) 0,00 % 13.01.2022	20.039.257	-
Belgien (Königreich) 0,00 % 10.03.2022	20.046.924	-
Finnland		
Finnland (Republik) 0,00 % 14.02.2022	20.038.577	-
UPM-Kymmene	-	21.363.860
Frankreich		
Frankreich (Regierung) 0,00 % 15.09.2021	-	20.000.000
Frankreich (Regierung) 0,00 % 18.08.2021	-	20.000.000
Frankreich (Regierung) 0,00 % 02.02.2022	-	20.000.000
Frankreich (Regierung) 0,00 % 02.03.2022	20.043.349	-
Frankreich (Regierung) 0,00 % 16.03.2022	-	20.005.806
Frankreich (Regierung) 0,00 % 20.07.2022	35.055.796	-
Deutschland		
Deutsche Telekom	21.766.893	-
Deutschland (Bundesrepublik) 0,00 % 25.08.2021	-	20.000.000
Deutschland (Bundesrepublik) 0,00 % 23.02.2022	20.047.080	-
Deutschland (Bundesrepublik) 0,00 % 23.03.2022	20.040.443	-
Deutschland (Bundesrepublik) 0,00 % 18.05.2022	-	20.000.000
Südafrika		
Anglo American	-	23.194.799
Supranational		
ESM Treasury Bill 0,00 % 06.01.2022	20.038.116	20.000.000
USA		
Nvidia	28.241.445	26.584.236

Pan European Property Equities Fund

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

Investment-Fondsmanager
Guy Barnard und Nicolas Scherf

Der Fonds gab im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro um 18,9 % (netto) nach, während der FTSE EPRA Nareit Developed Europe Capped Index in Euro einen Rückgang um 21,7 % verzeichnete.

Trotz anfänglicher Stärke erwies sich das Berichtsjahr als schwierig, da die Märkte nach dem Ausbruch des Konflikts in der Ukraine von geopolitischen Sorgen erschüttert wurden. In Kombination mit den anhaltenden Lieferkettenstörungen, den nachhaltigen Inflationsimpulsen und der Besorgnis über die Abschwächung des Wirtschaftswachstums führte dies zu einer raschen Korrektur der Anlegererwartungen, insbesondere im Hinblick auf den geldpolitischen Kurs.

Europäische Immobilienwerte blieben in den letzten Monaten deutlich hinter den breiteren Aktienmärkten zurück und mussten empfindliche Kursverluste hinnehmen. Immobilienaktien reagierten auf ein zunehmend unsicheres Umfeld, das von einer Kombination aus einer deutlichen Verschlechterung der Finanzierungskosten, höheren Swap-Sätzen und einer (teilweise erheblichen) Ausweitung der Kreditspreads geprägt war. Darüber hinaus wurde es angesichts der Möglichkeit einer Rezession in Europa schwieriger, Mieteinnahmen zu gewährleisten. Nichtsdestotrotz entwickelten sich die zugrundeliegenden Immobilienmärkte während des Jahres sehr stark: In den meisten Teilsektoren wurde sowohl bei den Werten als auch bei den Mieteinnahmen Wachstum verzeichnet, während Logistik- und Lagerobjekte Rekordergebnisse erzielten. Der Markt für börsennotierte Titel blickt jedoch in die Zukunft, nicht in die Vergangenheit, und kann daher als Frühindikator für direkte Immobilienwerte betrachtet werden.

Der Fonds übertraf während des Berichtszeitraums die Wertentwicklung seiner Benchmark. Zu den stärksten Positionen des Fonds zählten Secure Income REIT und Safestore im Vereinigten Königreich, die Vermieter kontinentaler Industrie- und Logistikobjekte VIB Vermoegen und VGP und der spanische diversifizierte Vermieter Merlin Properties Socimi. Ein untergewichtetes Engagement in Schweden und eine zeitlich gut abgestimmte Beteiligung an Samhallsbyggnadsbolaget i Norden lieferten ebenfalls erheblichen Mehrwert. Eine untergewichtete Allokation auf die Schweiz erwies sich jedoch als ungünstig, da der Markt als „sicherer Hafen“ betrachtet wurde. Der deutsche Wohnbaukonzern Instone Real Estate belastete das Fondsergebnis ebenfalls, nachdem das Unternehmen seine Vorgaben aufgrund von Problemen in der Lieferkette sowie bei den Genehmigungen nach unten korrigiert hatte.

Der Aufbau des Portfolios orientierte sich auch weiterhin in erster Linie an strukturellen Wachstumsbereichen, bei denen wir davon ausgehen, dass die längerfristigen Nachfragetreiber dazu beitragen könnten, die zyklischen Auswirkungen einer sich abschwächenden Wirtschaft auszugleichen. Auf geografischer Ebene wurde das Engagement im Vereinigten Königreich gesteigert, während das Engagement in Deutschland zurückging.

Wir erhöhten die Konzentration des Portfolios von 35 auf 31 Titel, da wir uns auf diejenigen Unternehmen fokussieren wollten, die transparente und zunehmende Ertragsströme bieten. Gleichzeitig trennten wir uns von Titeln mit höheren Bilanzrisiken. Außerdem unternahmen wir Schritte, um die gesamtwirtschaftlichen Top-Down-Risiken, denen wir ausgesetzt sind, zu steuern.

Unter Berücksichtigung dieser Themen sowie der relativen Bewertungsaspekte wurden neue Positionen in Land Securities, Tritax Big Box REIT und Workspace REIT im Vereinigten Königreich, in den auf dem Festland tätigen Vermietern von Einzelhandelsobjekten Mercialys und Unibail-Rodamco-Westfield sowie im norwegischen Bürovermieter Entra eingerichtet. Wir trennten uns von einer Reihe von Positionen, darunter Deutsche Wohnen, VIB Vermoegen und Hibernia REIT (für die jeweils Übernahmegebote vorgelegt wurden), die auf Büroobjekte ausgerichteten Titel Aroundtown, Nyfosa, Inmobiliaria Colonial, PSP Swiss Property, Great Portland Estates und CLS sowie an anderer Stelle Warehouses de Pauw, Kaufman & Broad und Samhallsbyggnadsbolaget i Norden.

Mit Blick auf die Zukunft werden Immobilien zwar nicht immun gegen die Veränderungen des makroökonomischen Umfelds sein – mit ihrer Fähigkeit, verlässlichere Einkommensströme, Diversifizierungsvorteile und langfristigen Inflationsschutz zu bieten, sollten sie jedoch ein gewisses Maß an Schutz bieten. Innerhalb des Sektors dürften die zugrundeliegenden Fundamentaldaten von Immobilien in den kommenden Jahren aufgrund von Themen wie dem demografischen Wandel, der Digitalisierung, der Nachhaltigkeit und bequemeren Lebensstilen weiterhin Abweichungen zwischen verschiedenen Sektoren erkennen lassen werden. Daher ist ein selektives Vorgehen unserer Einschätzung nach weiterhin wichtig. Die Bedeutung der Qualität von Management, Objekten und Bilanzen dürfte ebenfalls wieder in den Mittelpunkt rücken.

Beim direkten Immobilienmarkt wird die Anpassung an die höheren Finanzierungskosten eine Weile dauern. Der Markt für börsennotierte Immobilien hat jedoch bereits reagiert, sodass Aktien zu erheblichen Abschlägen gegenüber ihren vorherigen Anlagewerten gehandelt werden und ein äußerst ungewisses Umfeld widerspiegeln. Dabei werden die attraktiven, verlässlichen und wachsenden Ertragsströme, die viele Immobilienunternehmen für Anleger erwirtschaften können, womöglich übersehen. Wir gehen davon aus, dass dies im Laufe der Zeit belohnt werden dürfte.

Pan European Property Equities Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem FTSE EPRA Nareit Developed Europe Capped Index nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 75 % seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio aus Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von REITs und Unternehmen, die in Immobilien investieren, im EWR oder dem Vereinigten Königreich, falls dieses nicht dem EWR angehört. Wertpapiere erzielen den Großteil ihrer Erträge aus dem Halten, Erschließen und Verwalten von Immobilien.

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

Strategie
Der Anlageverwalter versucht, börsennotierte europäische Immobiliengesellschaften und REITs zu identifizieren, die langfristig die höchste Gesamtrendite erzielen können. Der Anlageprozess folgt einem auf hoher Überzeugung basierenden „Bottom-up"-Analyseansatz (Fundamentaldaten auf Unternehmensebene), mit dem Ziel, den besten risikobereinigten Wert aus dem gesamten Kapitalisierungsspektrum zu ermitteln.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		**1 Jahr zum 30. Juni 18 %**	**1 Jahr zum 30. Juni 19 %**	**1 Jahr zum 30. Juni 20 %**	**1 Jahr zum 30. Juni 21 %**	**1 Jahr zum 30. Jun 22 %**
Pan European Property Equities Fund	H2 EUR (netto)*	16,77**	2,54**	2,43**	31,93**	(18,94)
FTSE EPRA Nareit Developed Europe Capped Index		8,89	(2,01)	(7,42)	24,97	(21,68)

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

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

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 EUR in die Anteilsklasse H2 EUR geändert.
** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 EUR entspricht.

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

Pan European Property Equities Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2022

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	509.214.372
Bankguthaben	12	2.309.518
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	2.901.772
Forderungen aus Anteilszeichnungen		372.364
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1.157.567
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	47.648
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		209.556
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		516.212.797
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1.069.760
Steuern und Aufwendungen		1.586.335
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		391.237
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	14.387
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		3.856.791
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		6.918.510
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**509.294.287**

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	18.168.414
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	26.735
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	12.975
Summe Erträge		18.208.124
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	6.566.791
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	296.224
Depotbankgebühren	6	41.235
Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr	6, 14	1.722.827
Verwahrstellengebühren	6	40.563
Sonstige Aufwendungen	6	229.029
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	200.534
Besteuerung („Taxe d'abonnement")	7	207.596
Summe Aufwendungen		9.304.799
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		8.903.325
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	57.082.613
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	2.622.830
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		907
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		59.706.350
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	(190.737.127)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(181.795)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(4.352)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung aus Kapitalanlagen und Derivaten		(190.923.274)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**(122.313.599)**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Pan European Property Equities Fund

Entwicklung des Nettovermögens

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

	EUR		Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	659.490.513	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		209.474.579
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	8.903.325	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(233.027.831)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	59.706.350	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10	(472.584)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(190.923.274)	Dividendenausschüttungen	11	(3.856.791)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**509.294.287**

Anteilstransaktionen

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

	A2 EUR	A2 SGD	A2 HRMB	A2 HUSD	A3 EUR	G2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.709.411,01	138.200,25	60,37	307.650,75	905.398,70	1.679.573,91
Ausgegebene Anteile	961.483,59	50.866,51	-	351.960,82	412.625,27	94.241,56
Zurückgenommene Anteile	(694.612,71)	(83.519,51)	-	(316.333,89)	(231.732,56)	(944.516,34)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**2.976.281,89**	**105.547,25**	**60,37**	**343.277,68**	**1.086.291,41**	**829.299,13**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**51,95**	**49,63**	**382,82**	**37,68**	**37,65**	**38,72**

	G3 EUR	H2 EUR	H2 HUSD	H3 EUR	I2 EUR	I2 HUSD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.530.071,43	1.163.523,15	493,09	356.455,88	1.520.993,95	11.768,35
Ausgegebene Anteile	-	315.196,74	367,38	180.447,19	904.122,42	1.144,16
Zurückgenommene Anteile	-	(293.792,75)	-	(113.096,94)	(1.014.217,48)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**1.530.071,43**	**1.184.927,14**	**860,47**	**423.806,13**	**1.410.898,89**	**12.912,51**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**33,96**	**46,38**	**39,43**	**35,30**	**60,60**	**36,12**

	M2 EUR	X2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.688.823,91	172.952,07
Ausgegebene Anteile	6.091,45	54.492,88
Zurückgenommene Anteile	(220.361,39)	(44.348,34)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**1.474.553,97**	**183.096,61**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**33,27**	**47,53**

Pan European Property Equities Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
387.921.508 EUR	659.490.513 EUR	509.294.287 EUR
434.821.491 USD	783.890.679 USD	529.746.527 USD

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
A2 EUR	49,31	64,61	51,95
A2 SGD	50,93	68,09	49,63
A2 HRMB	340,17	458,20	382,82
A2 HUSD	34,94	46,14	37,68
A3 EUR	37,79	48,53	37,65
G2 EUR	36,03	47,67	38,72
G3 EUR	n. Z.	43,29	33,96
H2 EUR	43,37	57,22	46,38
H2 HUSD	35,94	47,90	39,43
H3 EUR	35,02	45,13	35,30
I2 EUR	56,48	74,75	60,60
I2 HUSD	32,89	43,85	36,12
M2 EUR	30,91	41,03	33,27
X2 EUR	45,56	59,47	47,53

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 20	30. Juni 21	30. Jun 22
A2 EUR	2,45%	2,36%	1,87%
A2 SGD	2,09%	2,36%	1,94%
A2 HRMB	2,36%	2,73%	1,86%
A2 HUSD	2,29%	2,47%	1,95%
A3 EUR	1,90%	1,89%	1,88%
G2 EUR	1,11%	1,44%	0,97%
G3 EUR	n. Z.	1,23%	0,85%
H2 EUR	1,35%	1,65%	1,08%
H2 HUSD	1,63%	1,71%	1,06%
H3 EUR	1,35%	1,60%	1,10%
I2 EUR	1,13%	1,34%	1,06%
I2 HUSD	1,52%	1,68%	1,00%
M2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
X2 EUR	2,50%	2,71%	2,48%

Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.
Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. Juni 2022.
Die in Bezug auf leistungsbezogene Gebühren während des Zeitraums erzielten Beträge werden in Erläuterung 6 angegeben.

Dividendenausschüttung je Anteil

	Datum der Auszahlung	20. Jul. 22
A3 EUR		1,351149
G3 EUR		1,211675
H3 EUR		1,262606

Pan European Property Equities Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).			
Aktien 99,98 %			
Belgien 7,39 %			
Immobilien 7,39 %			
202.009	Aedifica	18.635.330	3,66
125.000	VGP	19.000.000	3,73
		37.635.330	7,39
Frankreich 12,28 %			
Immobilien 12,28 %			
143.565	ARGAN	12.920.850	2,54
270.000	Gecina	24.104.250	4,73
132.591	Icade	6.219.844	1,22
1.063.410	Mercialys	8.313.207	1,63
225.000	Unibail-Rodamco-Westfield	11.005.313	2,16
		62.563.464	12,28
Deutschland 17,47 %			
Immobilien 17,47 %			
668.044	Instone Real Estate	7.582.299	1,49
408.500	LEG Immobilien	32.336.860	6,35
1.657.000	Vonovia	49.047.200	9,63
		88.966.359	17,47
Niederlande 2,77 %			
Immobilien 2,77 %			
1.304.361	CTP	14.126.230	2,77
Norwegen 1,28 %			
Immobilien 1,28 %			
537.750	Entra	6.542.819	1,28
Spanien 7,55 %			
Immobilien 4,30 %			
2.365.704	Merlin Properties Socimi	21.876.848	4,30
Telekommunikation 3,25 %			
450.000	Cellnex Telecom	16.564.500	3,25
Schweden 10,74 %			
Immobilien 10,74 %			
1.464.244	Castellum	18.131.787	3,57
3.798.000	Fastighets AB Balder 'B'	17.335.237	3,40
377.565	Genova Property	2.764.218	0,54
2.472.430	Wihlborgs Fastigheter	16.440.854	3,23
		54.672.096	10,74
Vereinigtes Königreich 40,50 %			
Immobilien 40,50 %			
6.804.520	Empiric Student Property	6.923.375	1,36
3.600.000	Grainger	11.810.069	2,32
1.169.913	Harworth	1.961.214	0,38
3.150.000	Helical	13.834.031	2,72
3.683.000	Land Securities	28.855.309	5,66
1.635.247	Safestore	20.178.932	3,96

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Immobilien (Fortsetzung)			
2.575.000	Secure Income REIT	14.044.160	2,76
3.825.000	Segro	43.785.107	8,60
6.000.000	Supermarket Income REIT	8.451.729	1,66
8.180.000	Tritax Big Box REIT	17.402.820	3,42
1.900.000	UNITE	23.866.239	4,68
3.000.000	Urban Logistics REIT	5.692.694	1,12
1.400.000	Workspace REIT	9.461.047	1,86
		206.266.726	40,50
	Wertpapieranlagen	**509.214.372**	**99,98**

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste EUR	% des Nettover-mögens
Derivative 0,01 %*			
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,01 %			
	Kauf 25.536 CNH: Verkauf 3.604 EUR Juli 2022	52	-
	Kauf 290 CNH: Verkauf 41 EUR Juli 2022	-	-
	Kauf 307 CNH: Verkauf 44 EUR Juli 2022	-	-
	Kauf 401 CNH: Verkauf 57 EUR Juli 2022	1	-
	Kauf 531 CNH: Verkauf 75 EUR Juli 2022	1	-
	Kauf 1.069 EUR: Verkauf 1.116 USD Juli 2022	(3)	-
	Kauf 1.115 EUR: Verkauf 1.166 USD Juli 2022	(5)	-
	Kauf 1.291 EUR: Verkauf 1.351 USD Juli 2022	(6)	-
	Kauf 108 EUR: Verkauf 766 CNH Juli 2022	(1)	-
	Kauf 113 EUR: Verkauf 792 CNH Juli 2022	-	-
	Kauf 131 EUR: Verkauf 930 CNH Juli 2022	(2)	-
	Kauf 14.690 EUR: Verkauf 15.341 USD Juli 2022	(40)	-
	Kauf 15.319 EUR: Verkauf 16.019 USD Juli 2022	(62)	-
	Kauf 17.752 EUR: Verkauf 18.566 USD Juli 2022	(75)	-
	Kauf 2.118 EUR: Verkauf 2.207 USD Juli 2022	(1)	-
	Kauf 20.187 EUR: Verkauf 21.277 USD Juli 2022	(243)	-
	Kauf 239.289 EUR: Verkauf 253.539 USD Juli 2022	(4.152)	-
	Kauf 271.155 EUR: Verkauf 286.826 USD Juli 2022	(4.248)	-
	Kauf 307 EUR: Verkauf 325 USD Juli 2022	(5)	-
	Kauf 4.543 EUR: Verkauf 4.751 USD Juli 2022	(19)	-
	Kauf 407.804 EUR: Verkauf 425.874 USD Juli 2022	(1.108)	-
	Kauf 425.221 EUR: Verkauf 444.655 USD Juli 2022	(1.725)	-
	Kauf 493.338 EUR: Verkauf 515.971 USD Juli 2022	(2.084)	-
	Kauf 5.010 EUR: Verkauf 5.307 USD Juli 2022	(85)	-
	Kauf 624 EUR: Verkauf 662 USD Juli 2022	(11)	-
	Kauf 63 EUR: Verkauf 449 CNH Juli 2022	(1)	-
	Kauf 710 EUR: Verkauf 751 USD Juli 2022	(11)	-
	Kauf 729 EUR: Verkauf 768 USD Juli 2022	(8)	-
	Kauf 73 EUR: Verkauf 514 CNH Juli 2022	(1)	-
	Kauf 8.579 EUR: Verkauf 9.090 USD Juli 2022	(149)	-
	Kauf 9.758 EUR: Verkauf 10.322 USD Juli 2022	(153)	-
	Kauf 10.648 USD: Verkauf 10.153 EUR Juli 2022	70	-
	Kauf 11.780 USD: Verkauf 11.217 EUR Juli 2022	94	-
	Kauf 14.291.089 USD: Verkauf 13.683.259 EUR Juli 2022	38.668	0,01
	Kauf 160.431 USD: Verkauf 152.224 EUR Juli 2022	1.817	-
	Kauf 171.729 USD: Verkauf 165.072 EUR Juli 2022	(182)	-
	Kauf 2.963 USD: Verkauf 2.825 EUR Juli 2022	21	-
	Kauf 222.741 USD: Verkauf 210.859 EUR Juli 2022	3.011	-

Pan European Property Equities Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste EUR	% des Nettover-mögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)			
	Kauf 295.175 USD: Verkauf 281.474 EUR Juli 2022	1.946	-
	Kauf 3.242 USD: Verkauf 3.072 EUR Juli 2022	41	-
	Kauf 3.482 USD: Verkauf 3.305 EUR Juli 2022	39	-
	Kauf 37.478 USD: Verkauf 35.884 EUR Juli 2022	101	-
	Kauf 424 USD: Verkauf 402 EUR Juli 2022	5	-
	Kauf 451 USD: Verkauf 434 EUR Juli 2022	-	-
	Kauf 5.833 USD: Verkauf 5.534 EUR Juli 2022	66	-
	Kauf 515.203 USD: Verkauf 493.291 EUR Juli 2022	1.394	-
	Kauf 586 USD: Verkauf 555 EUR Juli 2022	8	-
	Kauf 6.202 USD: Verkauf 5.962 EUR Juli 2022	(7)	-
	Kauf 6.474 USD: Verkauf 6.136 EUR Juli 2022	80	-
	Kauf 7.159 USD: Verkauf 6.755 EUR Juli 2022	119	-
	Kauf 774 USD: Verkauf 739 EUR Juli 2022	5	-
	Kauf 8.057 USD: Verkauf 7.627 EUR Juli 2022	109	-
		33.261	0,01
	Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Einstandskosten 576.769.404 EUR)**	**509.247.633**	**99,99**
	Sonstiges Nettovermögen	**46.654**	**0,01**
	Summe Nettovermögen	**509.294.287**	**100,00**

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

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

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

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022

Wertpapierbezeichnung	Käufe EUR	Verkäufe EUR
Belgien		
Warehouses de Pauw	-	13.589.458
Frankreich		
Gecina	11.849.267	-
Unibail-Rodamco-Westfield	20.582.378	-
Deutschland		
Aroundtown	-	21.040.793
Deutsche Wohnen	-	40.766.070
VIB Vermoegen	-	16.419.502
Vonovia	22.083.159	21.933.737
Vonovia (Rechte)	16.730.000	-
Irland		
Hibernia REIT	-	10.887.687
Spanien		
Inmobiliaria Colonial	-	13.723.764
Schweden		
Castellum	10.647.021	-
Nyfosa	-	11.025.117
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden	-	18.458.111
Vereinigtes Königreich		
Land Securities	31.561.988	-
Tritax Big Box REIT	21.142.631	-
Tritax EuroBox	10.195.965	-
Urban Logistics REIT	12.192.265	13.740.634
Workspace REIT	10.624.947	-

Pan European Smaller Companies Fund

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

Investment-Fondsmanager
Ollie Beckett und Rory Stokes

Der Fonds gab im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro um 17,6 % (netto) nach, während der MSCI Europe Small Cap Index in Euro einen Rückgang um 18,5 % verzeichnete.

Das Berichtsjahr war für die Aktienmärkte und insbesondere für Small-Cap-Aktien sehr schwierig. Bis Ende 2021 kletterten die wichtigsten Aktienmärkte weiter auf neue Rekordstände, während die Länder das Schlimmste der COVID-19-Krise hinter sich ließen. Wie viel sich seither verändert hat, lässt sich kaum in Worte fassen. Russland leitete einen weitreichenden Konflikt auf dem europäischen Festland ein. Die Ölpreise stiegen von etwa 70 USD pro Barrel im Juni 2021 auf 115 USD pro Barrel ein Jahr später und trug dazu bei, dass die Inflation im Vereinigten Königreich den höchsten Stand seit mehreren Jahrzehnten und in der Eurozone neue Rekordwerte erreichte. Als Reaktion darauf stiegen die Zinssätze weltweit schneller als bis dahin erwartet worden war. Ende Juni war die Europäische Zentralbank dem Vorbild der Bank of England und der US-Notenbank bei der Anhebung der Zinssätze zwar noch nicht gefolgt, hatte jedoch bereits einen Zinsschritt für Juli angekündigt. Berücksichtigt man zudem die Erdgasknappheit in Europa und die wachsende Angst vor einer Rezession, ist es kein Wunder, dass die meisten Finanzanlagen so schlecht abgeschnitten haben.

Bei näherer Betrachtung lassen sich mehrere Börsentrends erkennen. Im Zuge steigender Ölpreise schnitten Energieunternehmen besonders gut ab. Auf der anderen Seite konnten mehrere Technologiewerte sowie die so genannten „Gewinner der Pandemie“ ihre hohen Bewertungen nicht mehr rechtfertigen, sodass sie heftige Kursverluste hinnehmen mussten. In einem von steigenden Zinsen geprägten Umfeld brachen die Kurs-Gewinn-Verhältnisse ein, während Substanzwerte ihre wachstumsorientierten Pendants hinter sich ließen. Als 2022 die Rezessionsängste zunahmen, behaupteten sich defensive Sektoren besser als der breitere Markt. Diese risikofeindliche Stimmung traf Small Caps härter als größere Unternehmen.

Anlageentscheidungen sowie eine übergewichtete Position im Finanzsektor wirkten sich positiv auf die Wertentwicklung des Fonds aus. Steigende Zinsen sind für Banken grundsätzlich günstig, und die Positionen des Fonds verfügten über solide Finanzpolster, auf die sie Falle einer Rezession zurückgreifen könnten. Steigende Ölpreise begünstigten die Positionen im Geodatenunternehmen Fugro sowie in Flex und Gaztransport et Technigaz, zwei Anbietern von Flüssiggas (LNG). Die LNG-Positionen dürften auch davon profitieren, dass Europa die russischen Erdgaslieferungen auf lange Sicht ersetzen muss, ohne dabei auf umweltschädlichere Energiequellen wie Kohle zurückzugreifen. Ein weiterer klar erkennbarer Trend war der europäische Schub in Richtung Nachhaltigkeit, der sich weiterhin positiv auf Beteiligungen an Unternehmen wie Grenergy Renovables, einem Anbieter von erneuerbaren Energien, und Renewi, einem Unternehmen, das Abfälle zu Produkten verarbeitet, auswirkte.

u-blox entwickelte sich erfreulich, da die Nachfrage nach seinen führenden Mikrochips für das Internet der Dinge weiter anstieg. An anderer Stelle profitierten mehrere der Titel von Übernahmeaktivitäten und bescherten dem Fonds damit einige seiner stärksten Zugewinne. Wir verkauften die Position in Brewin Dolphin, nachdem das Unternehmen ein Angebot angenommen hatte, das 60 % über dem vorherigen Aktienkurs lag. Auch der Spezialist für Krebsmedikamente Clinigen wurde zu einem Aufschlag übernommen, während die Beteiligungen des Fonds an der Aareal Bank, Biffa und dem Baggerunternehmen Boskalis Westminster jeweils von Übernahmeangeboten profitierten. Da Micro-Cap-Unternehmen inzwischen zu deutlich niedrigeren Bewertungen gehandelt werden als im Vorjahr, käme eine Fortsetzung der regen Übernahmeaktivitäten für uns nicht sonderlich überraschend.

Die übergewichtete Position des Fonds im Bereich der zyklischen Konsumgüter erwies sich angesichts der Inflationsanfälligkeit des Sektors als ungünstig. Positionen in den „Gewinnern der Pandemie“ wie den Online-Anbietern von Haushaltswaren Westwing und Nobia entwickelten sich besonders schwach. HelloFresh, Bike24 und der Hersteller von Computerzubehör Cherry litten unter knapperen Budgets und der Abkehr des Marktes von Wachstumswerten. Wir behalten diese Trends weiterhin im Auge und wahren ein ausgewogenes Portfolio, wobei wir jeden Titel einzeln auf Basis der jeweiligen Stärken und Schwächen beurteilen.

Montana Aerospace musste Kursverluste hinnehmen, nachdem das Unternehmen einen unerwartet starken Anstieg der Energiekosten gemeldet hatte. Das Online-Werbeunternehmen Criteo tendierte unterdessen parallel zu seinen Konkurrenten abwärts, da die Werbebudgets knapper wurden und der Wettbewerbsdruck zunahm. Außerdem sah sich Criteo mit Unsicherheit aufgrund anstehender Änderungen an Datenschutzvorschriften sowie des möglichen Scheiterns einer wichtigen russischen Übernahme aufgrund von Sanktionen konfrontiert.

Was unsere Aktivitäten anbelangt, nahmen wir den Anbieter von Halbleitern für das Internet der Dinge u-blox ins Portfolio auf. Das Unternehmen ist eindrucksvoll gewachsen und war in mehreren hochinteressanten Märkten, beispielsweise im Bereich der autonomen Fahrzeuge, gut positioniert. Außerdem beteiligten wir uns an Andritz, einem führenden Lieferanten für Wasserkraft- und Papierwerke. Wir gingen davon aus, dass das Unternehmen von erhöhten Investitionen in die Nachhaltigkeit in Europa profitieren würde. Zu den übrigen Käufen während des Jahres zählte SigmaRoc, ein Anbieter von Baumaterialien mit einer starken Erfolgsbilanz bei profitablen Übernahmen. Bei den Titeln, die im Jahresverlauf abgestoßen wurden, findet sich unter anderem das Cybersicherheitsunternehmen Avast, von dem wir uns trennten, nachdem das Unternehmen eine große Übernahme angekündigt hatte. Außerdem verkauften wir die Position im Food-on-the-Go-Anbieter Greencore, da wir zu der Einschätzung gelangt waren, dass der Inflationsdruck die Ergebnisse des Unternehmens beeinträchtigen dürfte. Zu den sonstigen Verkäufen zählte auch Maisons du Monde, da wir das Engagement des Fonds im Bereich Möbel und Haushaltswaren verringern wollten.

Wir gehen davon aus, dass sich die Inflationsrate in den westlichen Ländern bis Mitte 2022 abschwächen wird, da sich die Engpässe in den Lieferketten allmählich auflösen und die Vergleichszahlen aus dem Vorjahr zunehmend bereits erhöhte Energiepreise enthalten. Seit den extremen geld- und fiskalpolitischen Reaktionen des Jahres 2020 war unsere Kernthese jedoch, dass sich die Inflation auf einem über dem Durchschnitt der letzten zehn Jahre liegenden Niveau einpendeln würde. Darüber hinaus scheint die Phase der Deflation/Disinflation, die wir seit der globalen Finanzkrise erlebt haben, inzwischen ein Ende gefunden zu haben, was zum Teil auf einen bedeutenden Investitionszyklus im Rahmen der grünen Transformation und der Digitalisierung zurückzuführen ist. Daher sind wir davon überzeugt, dass unser Ansatz, der genau auf Bewertungen achtet und auf eine Kombination unterschiedlicher Anlagestile setzt, für den kommenden Marktzyklus besser geeignet sein wird als für den vorherigen. Auf kurze Sicht schwächt sich die Konjunkturdynamik ab, und zahlreiche Bewertungen spiegeln inzwischen eine schwere Rezession wider. Unserer Meinung nach eröffnet dies ausgezeichnete Chancen für langfristig orientierte Anleger, die auf eine Bottom-up-Titelauswahl setzen.

Pan European Smaller Companies Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem MSCI Europe Small Cap Index nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von kleineren Unternehmen jeglicher Branche im EWR oder dem Vereinigten Königreich, falls dieses nicht dem EWR angehört. Die Unternehmen haben ihren eingetragenen Sitz im EWR oder im Vereinigten Königreich, falls dieses nicht dem EWR angehört.

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

Strategie
Der Anlageverwalter konzentriert sich auf Besprechungen und Treffen mit den Unternehmensleitungen sowie auf den Einsatz quantitativer Filter, um Unternehmen für potenzielle Anlagen zu identifizieren. Der Schwerpunkt liegt auf der Stabilität des Geschäftsmodells eines Unternehmens, einer Analyse der Antriebsfaktoren für das Geschäft, seiner Wettbewerbsvorteile und der Nachhaltigkeit der Renditen. Der Fonds unterhält ein gut diversifiziertes Portfolio von Unternehmen, die im Allgemeinen aufgrund ihrer Größe zu den unteren 25% des jeweils relevanten Marktes gehören. Die Liquidität des Unternehmens (die Möglichkeit, die Aktien schnell am Markt zu einem Kurs, der ihren inneren Wert widerspiegelt, zu kaufen bzw. zu verkaufen) ist wichtig für die Entscheidung, ob und in welchem Umfang der Fonds eine Anlage tätigt.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		**1 Jahr zum 30. Juni 18 %**	**1 Jahr zum 30. Juni 19 %**	**1 Jahr zum 30. Juni 20 %**	**1 Jahr zum 30. Juni 21 %**	**1 Jahr zum 30. Jun 22 %**
Pan European Smaller Companies Fund	H2 EUR (netto)*	4,83**	(5,77)**	(3,14)**	61,51**	(17,55)
MSCI Europe Small Cap Index***		6,82***	(2,83)***	(4,20)***	45,05***	(18,45)****

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

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

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 EUR in die Anteilsklasse H2 EUR geändert.
** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 EUR entspricht.
*** Mit Wirkung vom 25. Februar 2022 wurde die Benchmark des Fonds vom EMIX Smaller European Companies Index zum MSCI Europe Small Cap Index geändert. Die Angaben zur Wertentwicklung vor dem 25, Februar 2022 beziehen sich auf die frühere Benchmark des Fonds,
**** Die Performanceangaben sind eine Mischung aus der alten und neuen Benchmark.

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

Pan European Smaller Companies Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2022

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	590.467.148
Bankguthaben	12	1.531.118
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	914.105
Forderungen aus Anteilszeichnungen		155.918
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		599.387
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	85.916
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		1.130.027
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		594.883.619
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	280.564
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		570.236
Steuern und Aufwendungen		1.584.155
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		1.805.512
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	23.313
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		776.584
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		5.040.364
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**589.843.255**

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	24.928.367
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	20.406
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	2.934
Summe Erträge		24.951.707
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	8.684.229
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	294.437
Depotbankgebühren	6	75.484
Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr	6, 14	1.386.339
Verwahrstellengebühren	6	54.331
Sonstige Aufwendungen	6	268.715
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	471
Besteuerung („Taxe d'abonnement")	7	190.592
Summe Aufwendungen		10.954.598
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		13.997.109
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	91.378.805
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	3.929.906
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		267.648
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		95.576.359
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	(250.378.763)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(296.753)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung aus Devisengeschäften		(8.359)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen und Derivate		(250.683.875)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**(141.110.407)**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Pan European Smaller Companies Fund

Entwicklung des Nettovermögens

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

	EUR		Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.225.777.874	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		157.175.706
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	13.997.109	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(649.451.401)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	95.576.359	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10	(1.771.933)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(250.683.875)	Dividendenausschüttungen	11	(776.584)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**589.843.255**

Anteilstransaktionen

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

	A1 EUR	A2 EUR	A2 HUSD	GU2 EUR	H1 EUR	H2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	40.950,58	4.548.336,42	104.209,70	1.460.692,67	110.709,96	1.120.539,20
Ausgegebene Anteile	14.334,03	440.445,50	25.601,73	354.766,75	20.969,68	660.796,05
Zurückgenommene Anteile	(18.526,16)	(2.544.146,69)	(45.913,34)	(761.585,22)	(46.736,44)	(784.486,04)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**36.758,45**	**2.444.635,23**	**83.898,09**	**1.053.874,20**	**84.943,20**	**996.849,21**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**59,28**	**60,97**	**50,42**	**62,54**	**57,65**	**22,97**

	H2 HUSD	I1 EUR	I2 EUR	M2 EUR	X2 EUR	Z2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	289.410,06	582.206,13	7.289.688,82	571.766,08	82.096,52	777,21
Ausgegebene Anteile	1.575,00	12.609,98	882.028,12	-	35.491,09	-
Zurückgenommene Anteile	(7.761,25)	(170.212,94)	(4.209.356,29)	(328.271,40)	(29.786,16)	(627,00)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**283.223,81**	**424.603,17**	**3.962.360,65**	**243.494,68**	**87.801,45**	**150,21**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**66,65**	**62,39**	**69,83**	**59,85**	**56,04**	**62,34**

Pan European Smaller Companies Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
465.214.423 EUR	1.225.777.874 EUR	589.843.255 EUR
521.459.173 USD	1.456.997.228 USD	613.530.180 USD

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
A1 EUR	45,75	73,45	59,28
A2 EUR	46,46	74,55	60,97
A2 HUSD	37,73	60,62	50,42
GU2 EUR	46,75	75,67	62,54
H1 EUR	44,43	71,55	57,65
H2 EUR	17,25	27,86	22,97
H2 HUSD	49,13	79,50	66,65
I1 EUR	48,00	77,44	62,39
I2 EUR	52,51	84,65	69,83
M2 EUR	44,59	72,56	59,85
X2 EUR	43,11	68,93	56,04
Z2 EUR	45,60	74,87	62,34

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 20	30. Juni 21	30. Jun 22
A1 EUR	1,90%	2,30%	1,86%
A2 EUR	1,91%	2,56%	1,85%
A2 HUSD	1,97%	3,18%	1,86%
GU2 EUR	0,90%	1,36%	0,81%
H1 EUR	1,12%	1,40%	1,06%
H2 EUR	1,11%	1,62%	1,06%
H2 HUSD	1,12%	1,69%	1,06%
I1 EUR	1,00%	1,83%	1,00%
I2 EUR	1,00%	1,83%	1,00%
M2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
X2 EUR	2,51%	2,72%	2,46%
Z2 EUR	0,11%	0,09%	0,07%

Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.
Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. Juni 2022.
Die in Bezug auf leistungsbezogene Gebühren während des Zeitraums erzielten Beträge werden in Erläuterung 6 angegeben.

Dividendenausschüttung je Anteil

	Datum der Auszahlung	20. Jul. 22
A1 EUR		0,794740
H1 EUR		1,342488
I1 EUR		1,491593

Pan European Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).			
Aktien 100,11 %			
Österreich 1,60 %			
Industrie 0,76 %			
117.616	Andritz	4.495.284	0,76
Technologie 0,84 %			
583.372	ams-OSRAM	4.972.100	0,84
Belgien 3,37 %			
Grundstoffe 0,63 %			
119.303	Bekaert	3.688.849	0,63
Industrie 0,55 %			
224.822	Recticel	3.214.955	0,55
Immobilien 1,01 %			
42.012	Immobel	2.529.122	0,43
22.604	VGP	3.435.808	0,58
		5.964.930	1,01
Technologie 1,18 %			
352.008	Barco	6.952.158	1,18
Dänemark 2,83 %			
Nichtbasiskonsumgüter 0,80 %			
556.149	Huscompagniet	4.721.071	0,80
Industrie 2,03 %			
415.373	DFDS	11.948.903	2,03
Finnland 3,23 %			
Nichtbasiskonsumgüter 0,92 %			
410.805	Sanoma	5.451.382	0,92
Industrie 1,79 %			
568.783	Caverion	2.479.894	0,42
147.544	Konecranes	3.328.592	0,56
668.720	Metso Outotec	4.755.268	0,81
		10.563.754	1,79
Technologie 0,52 %			
77.201	BasWare	3.061.020	0,52
Frankreich 13,24 %			
Nichtbasiskonsumgüter 4,67 %			
146.929	Fnac Darty	5.887.445	1,00
158.664	IPSOS	7.112.114	1,21
231.700	Kaufman & Broad	5.960.482	1,01
295.490	Plastic Omnium	4.817.964	0,82
40.642	Trigano	3.753.289	0,63
		27.531.294	4,67
Energie 0,75 %			
36.033	Gaztransport et Technigaz	4.412.241	0,75
Finanzdienstleister 0,67 %			
203.126	Tikehau Capital	3.971.113	0,67
Industrie 4,25 %			
247.055	LISI	4.444.519	0,75
307.692	Mersen	8.715.376	1,48
96.327	Nexans	7.181.178	1,22
207.696	Verallia	4.743.777	0,80
		25.084.850	4,25
Technologie 2,90 %			
333.229	Criteo ADS	7.704.750	1,31
579.139	Quadient	9.353.095	1,59
		17.057.845	2,90
Deutschland 11,15 %			
Nichtbasiskonsumgüter 0,88 %			
194.488	Bike24	626.251	0,11
91.574	JOST Werke	3.244.009	0,55
182.195	Westwing	1.279.920	0,22
		5.150.180	0,88
Nicht-zyklische Konsumgüter 0,95 %			
184.061	HelloFresh	5.603.737	0,95
Finanzdienstleister 1,12 %			
207.292	Aareal Bank	6.612.615	1,12
Gesundheitswesen 0,66 %			
82.939	Dermapharm	3.867.446	0,66
Industrie 5,16 %			
22.799	Amadeus FiRe	2.672.043	0,45
784.578	Deutz	2.856.648	0,48
206.474	Friedrich Vorwerk	5.151.526	0,87
53.616	Krones	3.812.098	0,65
26.394	KSB Vorzugsaktie	8.881.581	1,51
251.384	Montana Aerospace	3.756.525	0,64
161.571	Norma	3.278.276	0,56
		30.408.697	5,16
Technologie 1,15 %			
443.900	Cherry	3.682.150	0,62
233.002	SUESS MicroTec	3.105.917	0,53
		6.788.067	1,15
Telekommunikation 1,23 %			
553.156	ADVA Optical Networking	7.274.001	1,23
Irland 3,90 %			
Nichtbasiskonsumgüter 0,85 %			
1.412.780	Dalata Hotel	5.036.561	0,85

Pan European Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Nicht-zyklische Konsumgüter 2,10 %			
2.856.460	C&C	6.022.205	1,02
1.559.427	Origin Enterprises	6.374.158	1,08
		12.396.363	2,10
Finanzdienstleister 0,95 %			
2.502.505	AIB	5.578.084	0,95
Italien 6,09 %			
Nichtbasiskonsumgüter 1,81 %			
2.463.528	Piaggo	5.486.277	0,93
4.267.998	UDG Healthcare	5.168.545	0,88
		10.654.822	1,81
Finanzdienstleister 3,31 %			
515.970	Anima	1.802.283	0,31
1.509.352	BFF Bank	9.791.921	1,66
1.009.693	Credito Emiliano	5.280.695	0,90
224.559	FinecoBank	2.584.674	0,44
		19.459.573	3,31
Industrie 0,51 %			
343.455	Antares Vision	3.030.990	0,51
Technologie 0,46 %			
406.968	Technoprobe	2.737.267	0,46
Luxemburg 0,69 %			
Technologie 0,69 %			
156.926	Majorel	4.080.076	0,69
Malta 0,80 %			
Nichtbasiskonsumgüter 0,80 %			
1.967.662	Media and Games Invest	4.732.741	0,80
Niederlande 10,40 %			
Finanzdienstleister 4,73 %			
1.256.176	Van Lanschot Kempen	27.918.512	4,73
Industrie 5,67 %			
235.607	AMG Advanced Metallurgical	5.741.743	0,97
202.454	Boskalis Westminster	6.480.552	1,10
542.727	Boskalis Westminster	6.474.733	1,10
411.421	TKH	14.724.758	2,50
		33.421.786	5,67
Norwegen 2,46 %			
Industrie 2,06 %			
454.110	Flex	12.157.569	2,06
Versorgungsunternehmen 0,40 %			
1.223.352	Elmera	2.351.346	0,40

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Portugal 0,46 %			
Telekommunikation 0,46 %			
708.058	NOS	2.700.533	0,46
Spanien 6,78 %			
Grundstoffe 0,64 %			
403.753	Acerinox	3.753.288	0,64
Nichtbasiskonsumgüter 0,69 %			
530.714	eDreams ODIGEO	2.722.563	0,46
2.777.824	Promotora de Informaciones	1.384.745	0,23
		4.107.308	0,69
Finanzdienstleister 2,12 %			
307.978	Grupo Catalana Occidente	9.100.750	1,54
3.749.461	Unicaja Banco	3.412.009	0,58
		12.512.759	2,12
Industrie 0,69 %			
145.997	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles	4.055.067	0,69
Versorgungsunternehmen 2,64 %			
149.317	Befesa	6.896.952	1,17
257.552	Grenergy Renovables	8.664.050	1,47
		15.561.002	2,64
Schweden 7,02 %			
Nichtbasiskonsumgüter 5,44 %			
752.846	AcadeMedia	3.174.326	0,54
576.807	Dometic	3.163.142	0,54
563.705	Granges	3.944.289	0,67
1.650.142	Karnov	9.218.473	1,56
652.921	Kindred	5.130.893	0,87
515.190	Modern Times	3.944.767	0,67
515.190	Modern Times 'B'	1.200.007	0,20
910.710	Nobia	2.322.995	0,39
		32.098.892	5,44
Finanzdienstleister 1,05 %			
342.919	Nordnet	4.208.800	0,71
1.047.646	Resurs	1.979.054	0,34
		6.187.854	1,05
Gesundheitswesen 0,53 %			
476.082	Elekta 'B'	3.117.393	0,53
Schweiz 3,89 %			
Industrie 1,91 %			
3.586	Bystronic	2.470.893	0,42
4.965	Inficon	3.679.836	0,62
190.540	Conzzeta	2.869.272	0,49
5.431.306	Meyer Burger	2.212.224	0,38
		11.232.225	1,91

Pan European Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettover-mögens
Technologie 1,98 %			
14.852	ALSO	2.718.046	0,46
93.120	u-blox	8.992.195	1,52
		11.710.241	1,98
Vereinigtes Königreich 22,20 %			
Grundstoffe 0,46 %			
1.063.094	Synthomer	2.728.910	0,46
Nichtbasiskonsumgüter 6,88 %			
2.600.247	Crest Nicholson	7.443.584	1,26
2.917.853	Currys	2.263.130	0,38
294.321	Jet2	3.137.155	0,53
1.916.408	Marks & Spencer	2.954.941	0,50
1.528.555	Moonpig	4.076.760	0,69
1.656.636	National Express	3.738.538	0,63
1.844.610	On the Beach	3.133.061	0,53
1.510.181	Codemasters	2.352.307	0,40
628.712	Team17	2.872.767	0,49
376.058	Young & Co's Brewery 'A'	5.095.851	0,86
419.070	Young & Co's Brewery Non-Voting	3.610.167	0,61
		40.678.261	6,88
Basiskonsumgüter 1,83 %			
1.239.292	Tate & Lyle	10.821.856	1,83
Finanzdienstleister 4,46 %			
5.528.793	Distribution Finance Capital	2.252.721	0,38
944.319	Foresight	4.232.416	0,72
1.034.668	IG	8.280.998	1,40
176.729	Intermediate Capital	2.650.433	0,45
1.595.822	OSB	8.917.326	1,51
		26.333.894	4,46
Industrie 4,20 %			
1.716.403	Alpha Financial Markets Consulting	7.742.833	1,31
157.723	Clarkson	5.517.578	0,94
259.663	Concentric	4.233.137	0,72
898.209	RWS	3.512.338	0,60
5.806.665	SigmaRoc	3.724.666	0,63
		24.730.552	4,20
Immobilien 0,84 %			
2.103.224	CLS	4.958.148	0,84
Technologie 1,19 %			
7.143.231	IQE	2.777.475	0,47
3.274.035	Learning Technologies	4.230.729	0,72
		7.008.204	1,19
Versorgungsunternehmen 2,34 %			
1.537.893	Biffa	6.738.833	1,14
844.649	Renewi	7.079.746	1,20
		13.818.579	2,34
	Wertpapieranlagen	**590.467.148**	**100,11**

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste EUR	% des Nettover-mögens
Derivative 0,01 %*			
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,01 %			
	Kauf 114.503 EUR: Verkauf 121.322 USD Juli 2022	(1.987)	-
	Kauf 122.144 EUR: Verkauf 127.745 USD Juli 2022	(513)	-
	Kauf 191.458 EUR: Verkauf 200.242 USD Juli 2022	(809)	-
	Kauf 226.187 EUR: Verkauf 235.725 USD Juli 2022	(151)	-
	Kauf 238.055 EUR: Verkauf 251.813 USD Juli 2022	(3.729)	-
	Kauf 334.719 EUR: Verkauf 349.550 USD Juli 2022	(910)	-
	Kauf 355.841 EUR: Verkauf 372.104 USD Juli 2022	(1.443)	-
	Kauf 509.756 EUR: Verkauf 540.112 USD Juli 2022	(8.845)	-
	Kauf 56.635 EUR: Verkauf 59.908 USD Juli 2022	(887)	-
	Kauf 783.540 EUR: Verkauf 819.488 USD Juli 2022	(3.310)	-
	Kauf 80.087 EUR: Verkauf 83.747 USD Juli 2022	(325)	-
	Kauf 81.585 EUR: Verkauf 85.199 USD Juli 2022	(222)	-
	Kauf 9.289 EUR: Verkauf 9.791 USD Juli 2022	(112)	-
	Kauf 9.612 EUR: Verkauf 10.084 USD Juli 2022	(70)	-
	Kauf 1.387 USD: Verkauf 1.315 EUR Juli 2022	17	-
	Kauf 1.455 USD: Verkauf 1.373 EUR Juli 2022	24	-
	Kauf 2.100 USD: Verkauf 2.000 EUR Juli 2022	17	-
	Kauf 20.835.282 USD: Verkauf 19.949.114 EUR Juli 2022	56.375	0,01
	Kauf 301 USD: Verkauf 285 EUR Juli 2022	3	-
	Kauf 419.861 USD: Verkauf 397.863 EUR Juli 2022	5.277	-
	Kauf 419.994 USD: Verkauf 395.701 EUR Juli 2022	7.566	-
	Kauf 468 USD: Verkauf 443 EUR Juli 2022	6	-
	Kauf 5.082.937 USD: Verkauf 4.866.749 EUR Juli 2022	13.753	-
	Kauf 500 USD: Verkauf 472 EUR Juli 2022	8	-
	Kauf 93.792 USD: Verkauf 88.367 EUR Juli 2022	1.690	-
	Kauf 93.869 USD: Verkauf 88.951 EUR Juli 2022	1.180	-
		62.603	0,01
	Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Einstandskosten 652.663.385 EUR)**	**590.529.751**	**100,12**
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(686.496)**	**(0,12)**
	Summe Nettovermögen	**589.843.255**	**100,00**

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

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

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

Pan European Smaller Companies Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Verkäufe
	EUR	EUR
Österreich		
ams-OSRAM	8.549.370	-
Frankreich		
Gaztransport et Technigaz	-	13.963.866
IPSOS	7.647.146	-
Nexans	-	13.061.726
Deutschland		
Aareal Bank	-	27.787.528
HelloFresh	6.482.806	-
Mister Spex	11.965.850	-
Irland		
AIB	-	12.844.766
Italien		
Technoprobe	6.154.096	-
Niederlande		
TKH	-	11.290.663
Norwegen		
Flex	-	12.435.062
Spanien		
Acerinox	7.769.098	-
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles	6.153.653	-
Schweiz		
OC Oerlikon	-	14.495.756
u-blox	6.320.610	-
Vereinigtes Königreich		
Brewin Dolphin	-	13.862.693
Clinigen	-	12.460.960
National Express	6.079.836	-
SigmaRoc	6.533.707	-
USA		
Avast	-	11.300.795

Responsible Resources Fund (vormals Global Natural Resources Fund)

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

Investment-Fondsmanager
Daniel Sullivan, Darko Kuzmanovic und Tal Lomnitzer

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Pfund Sterling eine Rendite von 1,3 % (netto) bzw. 2,5 % (brutto), während der S&P Global Natural Resources Accumulation Index eine Rendite von 16,3 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2,5 % in Pfund Sterling bei 19,2 % lag.

Alle drei Teilsektoren leisteten im Berichtsjahr einen negativen Beitrag zur Wertentwicklung: Metalle und Bergbau (-2,1 %), Landwirtschaft (-0,44 %) und Energie (-6,5 %). Die relative Underperformance war zu weiten Teilen darauf zurückzuführen, dass der Fonds Erzeuger fossiler Brennstoffe ausschließt. Somit wurde die Rendite am stärksten durch untergewichtete Positionen in den Öl- und Gasproduzenten Chevron, ExxonMobil und ConocoPhillips belastet.

Im Bergbausektor stammten die höchsten Beiträge zum Fondsergebnis von Unternehmen, die Teil der Wertschöpfungskette für Elektrofahrzeuge und erneuerbare Infrastrukturen sind, beispielsweise die Lithiumentwickler Liontown Resources, Core Lithium und Allkem. Zu den übrigen Titeln, die einen besonders positiven Einfluss auf die Wertentwicklung des Fonds hatten, zählten das Kupfer-Explorationsunternehmen Filo Mining sowie der Produzent seltener Erden Lynas Rare Earths. Unternehmen im Bereich der erneuerbaren Energien mussten auf breiter Front Verluste hinnehmen, sodass Vestas Wind Systems, Fluence Energy, Bloom Energy und Fastned das Fondsergebnis jeweils belasteten. Im landwirtschaftlichen Bereich stammten die höchsten Beiträge vom Düngemittelhersteller Mosaic sowie vom Lebensmittelverarbeitungs- und Handelsunternehmen Archer-Daniels-Midland.

Der Fonds hatte Positionen in den Teilsektoren Kupfer, Lithium, seltene Erden, Aluminium, erneuerbare Energien, Industriegase, Brennstoffzellen, landwirtschaftliche Erzeugnisse/Dienstleistungen und nachhaltige Lebensmittel übergewichtet. Ausgeglichen wurden diese Positionen durch untergewichtete Beteiligungen in den Teilsektoren integrierte Öl- und Gasunternehmen, Exploration und Förderung von Öl und Gas, Papierprodukte, Stahl und Eisenerz. Im Rahmen seiner Einstufung nach Artikel 8 fördert der Fonds ökologische und soziale Ziele durch den formalen Ausschluss von Anlagen in Erzeugern von Öl, Gas und Kraftwerkskohle sowie in Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen. Außerdem wendet er positive Screening-Kriterien an, um Unternehmen zu identifizieren, die zu Nachhaltigkeitsthemen beitragen.

Die kurzfristigen zyklischen Konjunkturrisiken stiegen erheblich an, wodurch der Juni zu einem brutalen Monat für natürliche Ressourcen wurde und damit ein turbulentes Jahr 2022 abschloss, in dem der Markt versuchte, die Auswirkungen der Pandemie, der beispiellosen fiskal- und geldpolitischen Eingriffe, des Konflikts in Europa und der galoppierenden Inflation, die die Zentralbanken zu einer Abkehr von ihrer lockeren Geldpolitik veranlasst hat, in Einklang zu bringen. Kohlenwasserstoffproduzenten lieferten so ziemlich den einzigen Lichtblick am Markt. Dass wir auf eine Rezession zusteuern, ist zwar nicht gewiss, das diesbezügliche Risiko ist jedoch zweifellos gestiegen, da sich die politischen Entscheidungsträger bemüht haben, das Wirtschaftswachstum zu bremsen, um die Inflation unter Kontrolle zu bringen. China bildet nach wie vor einen wichtigen Teil des Rohstoffpuzzles, und es gibt Anlass zu Optimismus, da die Erholung der dortigen Wirtschaftstätigkeit die Aussicht auf ein Gegengewicht zur Abkühlung der Nachfrage im Westen bietet. Unserer Meinung nach müssen die Gewinnschätzungen auf dem gesamten Markt nach unten korrigiert werden, auch wenn einzelne Bereiche innerhalb des Rohstoffsektors Stärke bewiesen haben. So wurden beispielsweise die Vorgaben im Bereich Papier/Verpackung, in dem die Unternehmen eine ordentliche Preissetzungsmacht bewiesen haben, bekräftigt oder sogar angehoben. Ganz ähnlich gehen wir auch davon aus, dass Industriegasanbieter ihre Preismacht wahren werden.

Das dringlichste Problem, mit dem sich die Welt heute konfrontiert sieht, ist der anhaltende, unberechenbare und herzzerreißende Konflikt zwischen Russland und der Ukraine. Wir hoffen, dass ein Ende in Sicht ist, befürchten allerdings, dass sich die Situation noch weiter hinziehen könnte. Eine Deeskalation des Konflikts würde mit ziemlicher Sicherheit zu einem drastischen Einbruch der Rohstoffpreise führen. Ironischerweise würde uns eine solche Situation hinsichtlich der mittelfristigen Aussichten für rohstoffbezogene Aktien positiver stimmen, da dringend benötigte Investitionen in neue Kapazitäten nur noch mehr abgeschreckt würden und die globale Bergbauindustrie einfach nicht in der Lage wäre, das Angebot ausreichend zu erhöhen, um die wachsende Nachfrage bei einem Aufschwung zu decken. Wir schätzen die Aussichten für Uran-, Lithium-, Kupfer- und Seltene-Erden-Produzenten positiv ein. In all diesen Bereichen beobachten wir eine wachsende Nachfrage, die das Angebot übersteigt, und die Notwendigkeit hoher Preise als Anreiz für Investitionen in neue Produktionskapazitäten.

Wir haben auf dieses Umfeld reagiert, indem wir die Qualität leicht angehoben und das Liquiditätsprofil des Fonds verbessert haben, wobei wir Unternehmen mit einer starken Abhängigkeit von der Verbrauchernachfrage im unteren Marktsegment, einer hohen Lohnintensität und einem hohen Anteil an Rohstoff- und Logistikinputs weiterhin mit Vorsicht begegnen. Auf Fondsebene sind wir mit der gewichteten durchschnittlichen Fremdkapitalquote von überschaubaren 43 %, der Eigenkapitalrendite von 14,7 %, der Dividendenrendite von 2,9 % und dem Kurs-Gewinn-Verhältnis von 14 sehr zufrieden.

Die mittelfristigen Aussichten für die Bereiche Metalle, Energie und Landwirtschaft sowie bestimmte Industriewerte (mit dem Potenzial, die Welt zum Besseren zu verändern) sind unserer Meinung nach ausgesprochen attraktiv. Das Energiesystem steht zwar unter Druck, der kurzfristige Lösungen wie beispielsweise die Wiederaufnahme der kohlenstoffintensiven Stromerzeugung erfordern wird, es gibt jedoch auch starke Anreize, den Einsatz erneuerbarer Energien zu beschleunigen. Diese sind immer noch rund 40 % günstiger als neu errichtete Kohle- oder Gaskraftwerke und bieten gleichzeitig Versorgungssicherheit. Der Fonds ist gut diversifiziert, um Wertpotenziale in den Bereichen „elektrische“ Metalle (Lithium, Kupfer, Nickel und seltene Erden), Energieausrüstung, Industriegase, Entwicklung erneuerbarer Energien, landwirtschaftliche Produkte und Maschinen, Inhaltsstoffe und nachhaltige Lebensmittel auszuschöpfen. Die Titelauswahl beruht nach wie vor in erster Linie auf Bottom-up-Investitionen in Unternehmen mit weltweit erstklassigen Anlagen, niedrigen Kosten, Wachstum, starken Bilanzen und guten oder besser werdenden ESG-Profilen. Dies lässt sich daran erkennen, dass der Fonds im Vergleich zur Benchmark ein stärkeres ESG-Profil und eine bessere CO2-Bilanz aufweist.

Responsible Resources Fund (vormals Global Natural Resources Fund)

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem S&P Global Natural Resources Accumulation Index um 2,5 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen in beliebigen Ländern, deren Umsätze hauptsächlich in den Sektoren Bergbau, Energie und Landwirtschaft erzielt werden.

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

Strategie
Der Anlageverwalter konzentriert sich auf die Identifizierung von verantwortungsvollen Rohstoffunternehmen, unter anderem aus den Sektoren Bergbau, Energie und Landwirtschaft, die von der aktuellen und zukünftigen Nachfrage nach natürlichen Ressourcen profitieren. Die Strategie verfügt über die Flexibilität, innerhalb der gesamten Lieferkette zu investieren, und profitiert somit Preisverschiebungen zwischen Upstream-,
Midstream- und Downstream-Sektoren sowie über verschiedene Branchen hinweg, Der Anlageprozess zielt darauf ab, ein fokussiertes, aber dennoch diversifiziertes Portfolio von qualitativ hochwertigen verantwortungsvollen Rohstoffunternehmen weltweit aufzubauen. Der Fonds bewirbt ökologische bzw. soziale Merkmale, unter anderem durch Anwendung von Kriterien im Zusammenhang mit der THG-Intensität und Unterstützung der UNGC-Prinzipien.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Juni 18 %	1 Jahr zum 30. Juni 19 %	1 Jahr zum 30. Juni 20 %	1 Jahr zum 30. Juni 21 %	1 Jahr zum 30. Jun 22 %
Responsible Resources Fund	H2 GBP (netto)*	17,41**	(4,99)**	(7,46)**	33,67**	1,25
S&P Global Natural Resources Accumulation Index		22,06***	(1,07)***	(14,88)***	32,69***	16,33
Responsible Resources Fund	H2 GBP (brutto)*	19,10**	(3,84)**	(6,44)**	35,12**	2,49
S&P Global Natural Resources Accumulation Index + 2,5 %		25,11***	1,40***	(12,73)***	36,01***	19,24

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

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

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde mit Wirkung vom August 2021 von der Anteilsklasse A2 USD in die Anteilsklasse H2 GBP geändert.
** Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 GBP entspricht.
*** Die frühere Wertentwicklung der Benchmark und des Performanceziels wurde neu ausgewiesen, um die Umstellung von USD auf GBP gemäß der Änderung der Anteilsklasse widerzuspiegeln.

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

Responsible Resources Fund (vormals Global Natural Resources Fund)

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2022

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	15.104.205
Bankguthaben	12	146.585
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	14.143
Forderungen aus Anteilszeichnungen		16.259
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		158.367
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	-
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		8.215
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		15.447.774
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		129.515
Steuern und Aufwendungen		56.654
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		34.959
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	12
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		221.140
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**15.226.634**

Aufwands- und Ertragsrechnung

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

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	292.004
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	26.444
Summe Erträge		318.448
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	150.841
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	5.846
Depotbankgebühren	6	7.305
Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr	6, 14	41.696
Verwahrstellengebühren	6	1.799
Sonstige Aufwendungen	6	5.789
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	181
Besteuerung („Taxe d'abonnement")	7	3.941
Summe Aufwendungen		217.398
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		101.050
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	475.255
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(3.124)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(798)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		471.333
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	(3.152.381)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	(70)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(12)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(1.041)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen und Derivate		(3.153.504)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**(2.581.121)**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Responsible Resources Fund (vormals Global Natural Resources Fund)

Entwicklung des Nettovermögens

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

	USD		Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	11.728.614	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		10.987.733
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	101.050	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(4.912.233)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	471.333	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10	3.641
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(3.153.504)	Dividendenausschüttungen	11	-
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		**15.226.634**

Anteilstransaktionen

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

	A2 EUR	A2 USD	H2 EUR	H2 GBP	H2 USD	I2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10.804,01	3.387,76	25,00	147,35	–*	23.184,05
Ausgegebene Anteile	25.549,44	1.216,89	72,32	562,91	16,13	3.271,95
Zurückgenommene Anteile	(13.456,06)	(1.759,81)	-	(162,63)	-	(1.311,04)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**22.897,39**	**2.844,84**	**97,32**	**547,63**	**16,13**	**25.144,96**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**129,03**	**122,68**	**127,23**	**161,61**	**128,14**	**140,21**

	I2 GBP	M2 GBP	X2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	22.109,63	-*	5.644,15
Ausgegebene Anteile	-	1.695,05	34.521,82
Zurückgenommene Anteile	-	(24,93)	(14.660,94)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	**22.109,63**	**1.670,12**	**25.505,03**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**165,24**	**164,70**	**121,51**

* Die Anteilsklasse wurde in dem Jahr aufgelegt.

Responsible Resources Fund (vormals Global Natural Resources Fund)

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
6.815.771 USD	11.728.614 USD	15.226.634 USD

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22
A2 EUR	90,85	128,05	129,03
A2 USD	92,96	138,76	122,68
H2 EUR	88,61	125,56	127,23
H2 GBP	119,41	159,61	161,61
H2 USD	n. Z.	n. Z.	128,14*
I2 EUR	96,86	137,79	140,21
I2 GBP	121,72	162,62	165,24
M2 GBP	n. Z.	n. Z.	164,70*
X2 EUR	86,85	121,26	121,51

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 20	30. Juni 21	30. Jun 22
A2 EUR	1,97%	1,97%	1,97%
A2 USD	1,97%	1,97%	1,97%
H2 EUR	1,09%	1,09%	1,09%
H2 GBP	1,09%	1,09%	1,09%
H2 USD	n. Z.	n. Z.	1,09%*
I2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
I2 GBP	1,00%	1,15%	1,00%
M2 GBP	n. Z.	n. Z.	1,00%*
X2 EUR	3,11%	2,84%	2,52%

* Die Anteilsklasse wurde in dem Jahr aufgelegt und mit Ausnahme der Performancegebühr ist der Satz annualisiert.
Die TER wird gemäß AMAS (Asset Management Association Switzerland) berechnet.
Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. Juni 2022.
Die in Bezug auf leistungsbezogene Gebühren während des Zeitraums erzielten Beträge werden in Erläuterung 6 angegeben.
Wenn die Gesamtkostenquoten die angestrebte Outperformance im Vergleich zur Benchmark überschreiten, liegt die Rendite wahrscheinlich unter der Rendite der Benchmark, selbst wenn das Outperformance-Ziel des Fonds (vor Abzug von Gebühren) erreicht wurde.

Responsible Resources Fund (vormals Global Natural Resources Fund)

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettover-mögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).			
Aktien 99,20 %			
Australien 14,40 %			
Grundstoffe 12,37 %			
57.638	Allkem	410.179	2,69
396.573	AVZ Minerals	213.513	1,40
128.642	Champion Iron	479.493	3,15
50.349	IGO	345.448	2,27
38.829	Lynas Rare Earths	234.917	1,54
579.239	SolGold	200.061	1,32
		1.883.611	12,37
Nicht-zyklische Konsumgüter 2,03 %			
155.204	Costa	309.604	2,03
Brasilien 1,50 %			
Grundstoffe 1,50 %			
6.233	Wheaton Precious Metals	228.190	1,50
Kanada 22,09 %			
Energie 4,82 %			
12.306	Cameco	257.147	1,69
134.757	NexGen Energy	476.020	3,13
		733.167	4,82
Industrie 0,80 %			
20.112	Ballard Power Systems	122.046	0,80
Grundstoffe 16,47 %			
20.134	Filo Mining	280.897	1,84
107.599	Foran Mining	198.179	1,30
64.019	Ivanhoe Mines	363.169	2,39
5.564	MAG Silver	68.499	0,45
59.417	NGEx Minerals	95.382	0,63
9.405	Nutrien	753.142	4,95
37.191	Solaris Resources	212.853	1,40
331.951	Talon Metals	121.636	0,80
5.554	West Fraser Timber	413.272	2,71
		2.507.029	16,47
Dänemark 2,11 %			
Industrie 2,11 %			
15.303	Vestas Wind Systems	321.575	2,11
Finnland 4,28 %			
Grundstoffe 4,28 %			
25.460	Stora Enso	395.990	2,60
8.494	UPM-Kymmene	254.976	1,68
		650.966	4,28
Frankreich 2,44 %			
Industrie 2,44 %			
4.870	Nexans	372.068	2,44
Irland 3,00 %			
Grundstoffe 3,00 %			
13.903	Smurfit Kappa	456.806	3,00
Niederlande 0,82 %			
Grundstoffe 0,82 %			
897	Koninklijke DSM	125.243	0,82
Neuseeland 1,93 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,93 %			
148.760	Synlait Milk	293.355	1,93
Norwegen 4,96 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,86 %			
4.041	Salmar	283.725	1,86
Industrie 1,22 %			
111.244	Aker Carbon Capture	185.604	1,22
Grundstoffe 1,88 %			
52.004	Norsk Hydro	286.753	1,88
Südafrika 3,66 %			
Grundstoffe 3,66 %			
15.672	Anglo American	557.776	3,66
Schweden 1,63 %			
Grundstoffe 1,63 %			
57.262	SSAB	247.770	1,63
Vereinigtes Königreich 4,02 %			
Industrie 0,41 %			
30.465	ITM Power	62.142	0,41
Grundstoffe 2,13 %			
1.146	Linde	324.541	2,13
Versorgungsunternehmen 1,48 %			
28.973	Drax	224.626	1,48
USA 32,36 %			
Nicht-zyklische Konsumgüter 5,85 %			
7.919	Archer-Daniels-Midland	606.279	3,98
4.604	Darling Ingredients	283.883	1,87
		890.162	5,85
Industrie 6,03 %			
8.528	Bloom Energy	136.832	0,90
613	Deere	180.841	1,18
1.754	Jacobs Engineering	216.277	1,42
8.066	Johnson Controls	384.789	2,53
		918.739	6,03

Responsible Resources Fund (vormals Global Natural Resources Fund)

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Grundstoffe 16,79 %			
2.214	Air Products and Chemicals	520.036	3,42
7.538	Alcoa	340.868	2,24
3.969	Ball	268.265	1,76
17.860	Freeport-McMoRan	525.352	3,45
9.662	Mosaic	457.592	3,00
4.328	Nucor	444.269	2,92
		2.556.382	16,79
Immobilien 2,62 %			
12.265	Weyerhaeuser REIT	399.348	2,62
Versorgungsunternehmen 1,07 %			
2.130	NextEra Energy	162.977	1,07
	Wertpapieranlagen	**15.104.205**	**99,20**

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste USD	% des Nettover-mögens
Derivate 0,00 %*			
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,00 %			
	Kauf 73.724 USD: Verkauf 95.081 CAD Juli 2022	(12)	-
	Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	**15.104.193**	**99,20**
	Sonstiges Nettovermögen	**122.441**	**0,80**
	Summe Nettovermögen	**15.226.634**	**100,00**

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

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

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
Kanada		
NexGen Energy	619.990	-
Nutrien	769.515	-
SSR Mining	-	391.216
China		
China Longyuan Power 'H'	-	490.884
Finnland		
Neste	-	395.168
Stora Enso	705.697	415.137
UPM-Kymmene	533.730	-
Südafrika		
Anglo American	567.407	388.544
Vereinigtes Königreich		
Linde	676.990	587.564
Subsea 7	-	444.927
USA		
Air Products and Chemicals	734.663	-
Archer-Daniels-Midland	-	432.629
Freeport-McMoRan	699.331	-
Mosaic	576.750	909.894
Nucor	649.782	-
Valero Energy	-	396.221

Sustainable Future Technologies Fund

Anlagebericht für den Zeitraum vom 3. August 2021 bis zum 30. Juni 2022

Investment-Fondsmanager
Richard Clode, Graeme Clark und Alison Porter

Der Fonds gab im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar um 30,9 % (netto) nach, während der MSCI ACWI Information Technology Index in US-Dollar einen Rückgang um 23,3 % verzeichnete.

Angesichts des vom Fonds verfolgten Doppelmandats (Erzielung von langfristigem Kapitalzuwachs (über fünf Jahre oder mehr), indem er in technologiebezogene Unternehmen investiert, die zur Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft beitragen) werden die positiven/negativen Screening-Kriterien für das Portfolio ohne Berücksichtigung der Benchmark zusammengestellt. Der folgende Kommentar zu den Faktoren, die jeweils positive oder negative Auswirkungen auf die Wertentwicklung des Fonds hatten, bezieht sich auf die absoluten Rendite (und nicht auf die relative Rendite im Vergleich zur Benchmark).

Die UN-Klimakonferenz im November lieferte ermutigende Entwicklungen, wie etwa das neuerliche Engagement der USA, die Zusage Chinas, seine Emissionen auf bestimmte Maximalwerte zu begrenzen und die Pläne Indiens, Initiativen zur Dekarbonisierung einzuleiten. Die unterschiedlichen Herausforderungen, mit denen sich die Industrieländer und die Entwicklungsländer jeweils konfrontiert sehen, hatten jedoch letztendlich eine Verwässerung der Formulierungen zum Kohleausstieg zur Folge.

Im ersten Quartal 2022 setzte sich der Wandel in den weltweiten Einstellungen zum Thema Nachhaltigkeit fort, wozu neben dem Russland-Ukraine-Konflikt auch die vorgeschlagenen regulatorischen Änderungen in aller Welt beitrugen. Da sich der Konflikt im zweiten Quartal fortsetzte, führten Sorgen über Energie- und Nahrungsmittelknappheit, Wirtschaftswachstum und Inflation zu Marktvolatilität und steigenden Rezessionsängsten. Dadurch richtete sich das Augenmerk erneut auf kohlenstoffarme Ansätze für die Entglobalisierung und die Sicherung von Lieferketten.

Während des Jahres nahm unser Team an einer Schulung zum Thema biologische Vielfalt und Ökosysteme teil, bei der die Technologie als Schlüssel zur Messung, Beurteilung, Überwachung, Zuweisung von Verantwortung und Reduzierung von Umweltrisiken im Mittelpunkt stand.

Impinj ist ein führender Anbieter im Bereich der Radiofrequenz-Identifikationstechnologie, die zur Verringerung von Überbeständen, Transportaufwand, Verschwendung und Fälschungen beiträgt. Dank einer Ausweitung der Nachfrage und der Dynamik seiner Auftragslage verstärkte das Unternehmen die Wertentwicklung des Fonds. Cloudflare betreibt ein globales Netzwerk, das Sicherheit, Leistung und Zuverlässigkeit in IT-Umgebungen bietet und Millionen von Kleinunternehmen einen sicheren und kostenlosen Zugang zum Internet ermöglicht. Das Unternehmen meldete ein beschleunigtes Umsatzwachstum, das vor allem durch eine starke Dynamik bei Enterprise-Kunden getragen wurde. Enphase Energy, ein Hersteller von Mikro-Wechselrichtern, der entscheidend dazu beiträgt, Sonnenlicht in eine zuverlässige Energiequelle umzuwandeln, erfreute sich aufgrund der Energiekrise in Europa einer steigenden Nachfrage. NortonLifeLock bietet Antiviren- und Identitätsschutzprodukte an, die eine zentrale Rolle beim Schutz der kritischen Daten von Verbrauchern spielen. Das Unternehmen profitierte von starken Fundamentaldaten, und seine Bewertung erwies sich in einem volatilen Umfeld als belastbar.

Lyft ist ein führendes Ride-Hailing-Unternehmen, das sich verpflichtet hat, bis 2030 auf seinen Plattformen 100 % elektrische oder emissionsfreie Fahrzeuge einzusetzen. Der Titel bremste die Wertentwicklung des Fonds, da Sorgen über die Verbraucherausgaben, das Angebot an Fahrern, steigende Ölpreise und höher bewertete Aktien aufkamen. Die Rolle von Chegg bei der Unterstützung von Studenten mit niedrigem Einkommen schadete der kurzfristigen Performance, da sich zahlreiche Studenten die besseren Bedingungen auf dem Arbeitsmarkt zunutze machten, anstatt sich für neue Kurse einzuschreiben. Die digitale Zahlungsplattform PayPal schmälerte die Rendite, da die E-Commerce-Ausgaben im Nachgang der Pandemie zurückgingen, während die Verlagerung von eBays Zahlungsplattform weg von PayPal schneller als erwartet erfolgte. Infineon Technologies ist ein führender Anbieter von Leistungshalbleitern, die die Nutzung von Elektrofahrzeugen und erneuerbaren Energien ermöglichen und damit einen wichtigen Beitrag zu einer kohlenstoffärmeren Zukunft leisten. Sorgen über einen Rückgang der zyklischen Nachfrage auf den Endmärkten führten dazu, dass sich die Halbleiterindustrie schwächer entwickelte als der Rest des Technologiesektors.

Wir richteten eine Reihe neuer Positionen ein, die mit unseren Hauptthemen verbunden sind, beispielsweise in den Bereichen Datensicherheit (Palo Alto Networks und Tenable), kohlenstoffarme Infrastruktur (BE Semiconductor Industries und Synopsys), digitale Demokratisierung (TELUS und Adyen), Ressourcen- und Produktivitätsoptimierung (ZoomInfo Technologies), saubere Energietechnologie (Delta Electronics und Evoqua Water Technologies) und intelligente Städte (Juniper Networks). Im Einklang mit der von unserer Strategie vorgegebenen Bewertungsdisziplin sowie in Fällen, in denen wir attraktivere Chancen an anderer Stelle erkannten, trennten wir uns von bestimmten Positionen.

Technologie ist die Wissenschaft der Lösung von Problemen, und die Bewältigung der globalen Herausforderungen, vor denen wir stehen, erfordert die vom Sektor gebotenen Lösungsansätze. Unsere acht Themen im Bereich der nachhaltigen Technologie sind eine positive Kraft im Hinblick auf sowohl Umwelt als auch Gesellschaft. Die US-Klimakonferenz und die von den Regierungen als Reaktion auf die Pandemie ergriffenen Maßnahmen deuten darauf hin, dass zunehmend akzeptiert wird, dass wir uns nicht nur mit dem Klimawandel auseinandersetzen müssen, sondern auch mit den sich daraus ergebenden sozialen Herausforderungen sowie mit der digitalen Kluft, die während der Pandemie so deutlich geworden ist. Die Innovationskraft des Technologiesektors hat in Kombination mit der Unterstützung durch Vorschriften und staatliche Subventionen die Nutzung nachhaltiger Technologien beschleunigt. Das trifft nicht nur auf saubere Energien und die Elektrifizierung des Verkehrs zu, sondern auch auf die Bereiche kohlenstoffarme Infrastruktur, intelligente Städte, Gesundheitstechnologie, Datensicherheit, Ressourcen- und Produktivitätsoptimierung und digitale Demokratisierung.

Bei unseren Investitionen in Innovationen in Verbindung mit nachhaltigen Technologien stellen wir fest, dass der Markt nach mehr als einem Jahrzehnt, das von quantitativer Lockerung und Nullzinsen im Nachgang der weltweiten Finanzkrise von 2008-09 sowie in jüngster Zeit von der Pandemie geprägt war, eine bedeutende Wende vollzogen hat. Die „Drosselung“ der Wertpapierkäufe durch die Zentralbanken und die Inflation, die die Zinserwartungen in die Höhe treibt, verringern die Unterstützung für Titel mit längerer Laufzeit sowie für unrentable Unternehmen. Unsere Anlagephilosophie konzentriert sich auf die Bewältigung des Hype-Zyklus im Technologiesektor sowie auf eine rigorose Bewertungsdisziplin, die sich auf unerwartete Erträge und Cashflows konzentriert. Dies begrenzt unser Engagement in denjenigen Aktien, die gegenüber dieser Trendumkehr am Markt anfälliger sind. Angesichts des aktuellen Umfelds rechnen wir jedoch weiterhin mit Volatilität.

Durch die Anlage in ein Portfolio mit Unternehmen, die eine Senkung des CO2-Ausstoßes fördern und Technologie für einen guten Zweck einsetzen, können wir ganz natürlich auf die größten Märkte mit den langfristigsten Wachstumsperspektiven zugreifen. Darüber hinaus können wir durch die Bewältigung des Hype-Zyklus unser Doppelmandat erfüllen: Wir bieten unseren Kunden positive ökologische und soziale Vorteile aus der Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft ebenso wie das Potenzial für attraktive langfristige Kapitalerträge.

Sustainable Future Technologies Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs (über fünf Jahre oder mehr) zu erzielen, indem er in technologiebezogene Unternehmen investiert, die zur Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft beitragen.

Der Fonds investiert mindestens 90 % seines Nettovermögens in Aktien oder aktienähnliche Wertpapiere von technologiebezogenen Unternehmen, deren Produkte und Dienstleistungen nach Ansicht des Anlageverwalters zu positiven ökologischen oder sozialen Veränderungen beitragen und sich somit auf die Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft auswirken. Das Anlageuniversum des Fonds wird durch technologiebezogene Unternehmen definiert, die mindestens 50 % ihrer aktuellen oder zukünftig erwarteten Umsätze mit den vom Anlageverwalter identifizierten nachhaltigen Technologiethemen erzielen (wie im Abschnitt „Anlagestrategie" näher erläutert). Der Fonds vermeidet Anlagen in Unternehmen, die nach Auffassung des Anlageverwalters ökologische oder soziale Ziele erheblich beeinträchtigen könnten. Der Fonds kann in Unternehmen jeder Größe investieren, einschließlich Unternehmen mit geringerer Marktkapitalisierung aus beliebigen Ländern. Aktien können chinesische A-Aktien umfassen, die direkt über die Stock Connect-Programme und andere zulässige Börsen oder indirekt über derivative Instrumente erworben werden. Das Engagement in chinesischen A-Aktien wird nicht mehr als 10 % des Nettoinventarwerts (NIW) des Fonds betragen. Aktienähnliche Wertpapiere können Depository Receipts umfassen. Der Fonds kann zur Reduzierung des Risikos oder für eine effizientere Verwaltung des Fonds Derivate einsetzen (z. B. Futures, Forwards, Optionen und Optionsscheine). Unter keinen Umständen darf der Fonds bei Einsatz dieser Instrumente und Techniken von seiner Anlagepolitik abweichen. Ergänzend und zu defensiven Zwecken kann der Fonds in Staatsanleihen mit Investment-Grade-Rating und damit verbundene Derivaten, Barmittel und Geldmarktinstrumente investieren. Der Fonds verfolgt einen nachhaltigen Anlageansatz.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI ACWI Information Technology Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, und daher einen nützlichen Vergleichsindex für die Beurteilung der Wertentwicklung des Fonds darstellt. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie
Der Anlageverwalter ist im Rahmen seines thematischen Ansatzes aus Umwelt- und Sozialthemen sowie der Analyse von Positiv-/Negativscreening bestrebt, unterbewertete Wachstumsunternehmen zu identifizieren, die nach den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen ausgerichtet sind und mindestens 50 % ihrer aktuellen oder zukünftig erwarteten Umsätze aus den nachhaltigen Technologiethemen erzielen, die gemäß Einschätzung des Anlageverwalters positive Auswirkungen auf diese Ziele haben. Zu den vom Anlageverwalter identifizierten Themen zählen beispielsweise saubere Energietechnologie, nachhaltiger Transport, kohlenstoffarme Infrastruktur, digitale Demokratisierung, Gesundheitstechnologie, intelligente Städte, Datensicherheit sowie Ressourcen- und Produktivitätsoptimierung. Der Anlageverwalter ist bestrebt, den Hype-Zyklus (verschiedene Phasen in der Entwicklung einer Technologie von der Konzeption bis zur breiten Akzeptanz) rund um die Einführung von Technologien zu nutzen, indem er das fundamentale Geschäftsmodell des Unternehmens bewertet und sich auf Unternehmen mit qualitativ hochwertigem Management konzentriert, die gute Governance-Praktiken verfolgen und nachhaltige Eintrittsbarrieren aufweisen, welche ihnen längerfristiges und unzulänglich gewürdigtes Ertragswachstum bescheren. Der Fonds vermeidet Anlagen in Unternehmen, die nach Auffassung des Anlageverwalters ökologische oder soziale Ziele erheblich beeinträchtigen könnten.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		Seit Auflegung bis 30. Jun 22 %
Sustainable Future Technologies Fund*	H2 USD (Netto)	(30,90)
MSCI ACWI Information Technology Index		(23,25)

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

* Am 3. August 2021 wurde der Sustainable Future Technologies Fund aufgelegt.

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

Sustainable Future Technologies Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2022

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	17.825.143
Bankguthaben	12	1.268.774
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	16.964
Forderungen aus Anteilszeichnungen		-
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	23
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		-
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		19.110.904
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	2
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		66.831
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		-
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	79
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		66.912
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		**19.043.992**

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für den Zeitraum vom 3. August 2021 bis zum 30. Juni 2022

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	105.486
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	11
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	1.820
Summe Erträge		107.317
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	174.422
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	8.047
Depotbankgebühren	6	4.461
Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr	6, 14	55.500
Verwahrstellengebühren	6	1.627
Sonstige Aufwendungen	6	12.118
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement")	7	7.508
Summe Aufwendungen		263.683
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(156.366)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	3	(1.942.803)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(4.401)
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		12.254
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(1.934.950)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	(8.086.752)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(56)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		-
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen und Derivate		(8.086.808)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**(10.178.124)**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Sustainable Future Technologies Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für den Zeitraum vom 3. August 2021 bis zum 30. Juni 2022

	USD		Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	-	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		29.892.732
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(156.366)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(670.616)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(1.934.950)	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10	-
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(8.086.808)	Dividendenausschüttungen	11	-
		Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		**19.043.992**

Anteilstransaktionen

Für den Zeitraum vom 3. August 2021 bis zum 30. Juni 2022

	A2 USD	A2 HEUR	E2 USD	E2 HEUR	GU2 USD	GU2 HEUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums*	-	-	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	2.193.542,05	1.812,47	8.250,00	14.950,00	250,00	250,00
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(60.360,67)	-	-	(14.700,00)	-	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	**2.133.181,38**	**1.812,47**	**8.250,00**	**250,00**	**250,00**	**250,00**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**6,87**	**6,75**	**6,95**	**6,83**	**6,94**	**6,81**

	H2 USD	H2 HEUR	IU2 USD	IU2 HEUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums*	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	250,00	250,00	621.540,06	2.034,72
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	-	-	-	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	**250,00**	**250,00**	**621.540,06**	**2.034,72**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**6,91**	**6,79**	**6,93**	**6,80**

* Der Fonds wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt.

Sustainable Future Technologies Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22*
n. Z.	n. Z.	19.043.992 USD

* Der Fonds wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt.

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22*
A2 USD	n. Z.	n. Z.	6,87
A2 HEUR	n. Z.	n. Z.	6,75
E2 USD	n. Z.	n. Z.	6,95
E2 HEUR	n. Z.	n. Z.	6,83
GU2 USD	n. Z.	n. Z.	6,94
GU2 HEUR	n. Z.	n. Z.	6,81
H2 USD	n. Z.	n. Z.	6,91
H2 HEUR	n. Z.	n. Z.	6,79
IU2 USD	n. Z.	n. Z.	6,93
IU2 HEUR	n. Z.	n. Z.	6,80

* Der Fonds wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt,

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 20	30. Juni 21	30. Jun 22
A2 USD	n. Z.	n. Z.	1,92%*
A2 HEUR	n. Z.	n. Z.	1,92%*
E2 USD	n. Z.	n. Z.	0,58%*
E2 HEUR	n. Z.	n. Z.	0,58%*
GU2 USD	n. Z.	n. Z.	0,82%*
GU2 HEUR	n. Z.	n. Z.	0,82%*
H2 USD	n. Z.	n. Z.	1,22%*
H2 HEUR	n. Z.	n. Z.	1,22%*
IU2 USD	n. Z.	n. Z.	0,98%*
IU2 HEUR	n. Z.	n. Z.	0,98%*

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

Sustainable Future Technologies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettover-mögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).			
Aktien 93,60 %			
Kanada 4,88 %			
Kommunikationsdienstleistungen 4,88 %			
Diversifizierte Telekommunikationsdienste 4,88 %			
42.032	TELUS	929.804	4,88
Deutschland 2,58 %			
Informationstechnologie 2,58 %			
Halbleiter und Halbleitergeräte 2,58 %			
20.699	Infineon Technologies	490.537	2,58
Niederlande 4,60 %			
Informationstechnologie 4,60 %			
IT-Dienstleistungen 1,91 %			
254	Adyen	363.878	1,91
Halbleiter und Halbleitergeräte 2,69 %			
1.087	ASM International	262.783	1,38
5.300	BE Semiconductor Industries	248.997	1,31
		511.780	2,69
Spanien 1,59 %			
Kommunikationsdienstleistungen 1,59 %			
Diversifizierte Telekommunikationsdienste 1,59 %			
8.028	Cellnex Telecom	303.367	1,59
Schweiz 2,66 %			
Informationstechnologie 2,66 %			
Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 2,66 %			
4.585	TE Connectivity	507.101	2,66
Taiwan 2,31 %			
Informationstechnologie 2,31 %			
Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 2,31 %			
59.000	Delta Electronics	440.017	2,31
USA 74,98 %			
Kommunikationsdienstleistungen 1,74 %			
Interaktive Medien und Dienstleistungen 1,74 %			
10.160	ZoomInfo Technologies 'A'	332.080	1,74
Nichtbasiskonsumgüter 1,63 %			
Autoteile 1,63 %			
3.555	Aptiv	309.889	1,63
Finanzdienstleister 1,86 %			
Diversifizierte Finanzdienstleistungen 1,86 %			
1.065	S&P Global	354.677	1,86
Gesundheitswesen 1,69 %			
Ausstattung und Zubehör für das Gesundheitswesen 1,69 %			
1.627	Intuitive Surgical	322.341	1,69
Industrie 3,41 %			
Maschinen 1,76 %			
10.557	Evoqua Water Technologies	335.607	1,76
Elektrische Ausrüstung 0,83 %			
19.168	Vertiv	157.848	0,83
Straße und Schiene 0,82 %			
11.772	Lyft 'A'	155.685	0,82
Informationstechnologie 61,12 %			
Kommunikationsausrüstung 8,32 %			
8.849	Calix	297.459	1,56
6.941	Ciena	311.165	1,63
10.115	Juniper Networks	286.963	1,51
829	Palo Alto Networks	401.099	2,11
2.281	Qualcomm	287.349	1,51
		1.584.035	8,32
Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 4,09 %			
4.152	Jabil	209.801	1,10
5.117	Trimble	295.967	1,55
939	Zebra Technologies 'A'	273.549	1,44
		779.317	4,09
IT-Dienstleistungen 8,55 %			
3.698	Fidelity National Information Services	334.798	1,76
2.515	Fiserv	221.760	1,16
2.161	Global Payments	235.300	1,24
1.265	MasterCard	393.289	2,07
2.284	Visa	442.240	2,32
		1.627.387	8,55
Halbleiter und Halbleitergeräte 15,87 %			
5.174	Ambarella	341.277	1,79
2.274	Analog Devices	326.217	1,71
571	Broadcom	275.142	1,44
1.318	Enphase Energy	243.692	1,28
11.212	Impinj	617.053	3,24
7.313	Marvell Technology	313.289	1,65
2.294	Nvidia	344.547	1,81
1.283	SolarEdge Technologies	337.185	1,77
2.249	Universal Display	224.731	1,18
		3.023.133	15,87
Software 24,29 %			
1.256	Adobe	450.615	2,37
1.629	Autodesk	280.196	1,47
2.003	CrowdStrike	331.897	1,74
17.379	Dropbox 'A'	360.180	1,89
967	Intuit	365.816	1,92
3.774	Microsoft	961.144	5,05
2.444	Salesforce.com	395.891	2,08
1.601	ServiceNow	740.134	3,89

Sustainable Future Technologies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Software (Fortsetzung)			
1.312	Synopsys	396.093	2,08
7.559	Tenable	341.856	1,80
		4.623.822	24,29
Immobilien 3,53 %			
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs) 3,53 %			
1.032	Equinix REIT	672.838	3,53
	Wertpapieranlagen	**17.825.143**	**93,60**

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste USD	% des Nettover-mögens
Derivate 0,00 %*			
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,00 %			
	Kauf 13.223 EUR: Verkauf 13.811 USD Juli 2022	(20)	-
	Kauf 1.835 EUR: Verkauf 1.916 USD Juli 2022	(3)	-
	Kauf 1.845 EUR: Verkauf 1.927 USD Juli 2022	(3)	-
	Kauf 14.962 EUR: Verkauf 15.627 USD Juli 2022	(23)	-
	Kauf 1.841 EUR: Verkauf 1.923 USD Juli 2022	(3)	-
	Kauf 52 EUR: Verkauf 55 USD Juli 2022	(1)	-
	Kauf 374 EUR: Verkauf 394 USD Juli 2022	(4)	-
	Kauf 425 EUR: Verkauf 448 USD Juli 2022	(5)	-
	Kauf 52 EUR: Verkauf 55 USD Juli 2022	(1)	-
	Kauf 52 EUR: Verkauf 55 USD Juli 2022	(1)	-
	Kauf 433 EUR: Verkauf 457 USD Juli 2022	(6)	-
	Kauf 60 EUR: Verkauf 64 USD Juli 2022	(1)	-
	Kauf 60 EUR: Verkauf 64 USD Juli 2022	(1)	-
	Kauf 61 EUR: Verkauf 64 USD Juli 2022	(1)	-
	Kauf 491 EUR: Verkauf 519 USD Juli 2022	(6)	-
	Kauf 548 USD: Verkauf 524 EUR Juli 2022	2	-
	Kauf 67 USD: Verkauf 64 EUR Juli 2022	-	-
	Kauf 67 USD: Verkauf 64 EUR Juli 2022	-	-
	Kauf 485 USD: Verkauf 464 EUR Juli 2022	1	-
	Kauf 67 USD: Verkauf 64 EUR Juli 2022	-	-
	Kauf 101 USD: Verkauf 96 EUR Juli 2022	-	-
	Kauf 818 USD: Verkauf 782 EUR Juli 2022	3	-
	Kauf 101 USD: Verkauf 96 EUR Juli 2022	-	-
	Kauf 724 USD: Verkauf 692 EUR Juli 2022	2	-
	Kauf 100 USD: Verkauf 96 EUR Juli 2022	-	-
	Kauf 439 USD: Verkauf 415 EUR Juli 2022	6	-
	Kauf 54 USD: Verkauf 51 EUR Juli 2022	1	-
	Kauf 389 USD: Verkauf 368 EUR Juli 2022	6	-
	Kauf 54 USD: Verkauf 51 EUR Juli 2022	1	-
	Kauf 54 USD: Verkauf 51 EUR Juli 2022	1	-
		(56)	-
	Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Einstandskosten USD 25.911.895)**	**17.825.087**	**93,60**
	Sonstiges Nettovermögen	**1.218.905**	**6,40**
	Summe Nettovermögen	**19.043.992**	**100,00**

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

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

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

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands für den Berichtszeitraum vom 3. August 2021 bis 30. Juni 2022

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
Kanada		
TELUS	989.774	-
Deutschland		
Infineon Technologies	919.242	-
Japan		
Fanuc	-	412.173
Südkorea		
SK Hynix	-	480.029
Schweiz		
TE Connectivity	745.053	-
USA		
Adobe	908.519	-
Ambarella	1.012.362	214.084
Chegg	-	375.924
Cloudflare	-	311.574
Equinix REIT	840.317	-
Impinj	836.011	-
Microsoft	1.261.606	-
NortonLifeLock	-	564.419
Nvidia	886.041	187.688
PayPal	-	238.483
Qualcomm	-	243.725
ServiceNow	1.060.800	-
Trimble	-	217.114

US Sustainable Equity Fund

Anlagebericht für den Zeitraum vom 3. August 2021 bis zum 30. Juni 2022

Investment-Fondsmanager
Hamish Chamberlayne und Aaron Scully

Der Fonds gab im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar um 25,3 % (netto) nach, während der S&P 500 Index in US-Dollar einen Rückgang um 13,6 % verzeichnete.

Das Berichtsjahr verlief für die US-amerikanischen Aktienmärkte schwierig. Die Folgen der Pandemie waren weiterhin zu spüren, und die Begeisterung der Anleger wurde durch zunehmende Sorgen über den Inflationsdruck, steigende Zinssätze und geopolitische Ereignisse wie den Konflikt in der Ukraine gedämpft. Die ungünstigen Bedingungen führten zu einer dramatischen Rotation zwischen den Anlagestilen. Nachdem sich Wachstumswerte in der ersten Hälfte noch besser entwickelt hatten als ihre substanzorientierten Pendants, verbuchten sie in der Folge eine erhebliche Underperformance, da die Sorgen über das Verbrauchervertrauen und die Wirtschaftstätigkeit zunahmen.

Vor diesem Hintergrund überrascht es nicht, dass Energie und Versorgung die einzigen Sektoren waren, die positive zweistellige Renditen erzielen konnten, während die Bereiche Kommunikationsdienstleistungen, zyklische Konsumgüter und Informationstechnologie jeweils stark einbrachen. Aktien, die sich gut behaupten konnten, zeichneten sich in der Regel durch niedrigere Kurs-Gewinn-Verhältnisse und Dividendenrenditen aus, und die entsprechenden Unternehmen wiesen meist niedrigere Gewinnmargen und eine höhere Verschuldung auf. Wir entschieden uns gegen eine Anlage in Unternehmen mit diesen qualitativ schwächeren Fundamentaldaten, und dies trug zur relativen Underperformance des Fonds bei.

Aus Sicht der Nachhaltigkeit erzielten die Aufsichtsbehörden und Regierungen auf der Klimakonferenz der Vereinten Nationen Fortschritte: Die wichtigsten Akteure, darunter China und Indien, haben ihre Bemühungen zur Emissionsreduzierung verstärkt, und die Länder haben sich darauf geeinigt, ihre national festgelegten Beiträge jährlich und nicht mehr nur alle fünf Jahre einer Prüfung zu unterziehen. Darüber hinaus haben die EU, die US-Börsenaufsichtsbehörde (Securities and Exchange Commission) und die für Rechnungslegungsstandards zuständige IFRS Foundation ihre Bemühungen um eine bessere Offenlegung der Klimabilanz von Unternehmen verstärkt.

Diese zunehmende politische Unterstützung für eine kohlenstoffärmere Zukunft bestärkt uns in unserer Überzeugung, dass sich die US-Wirtschaft weiter in Richtung einer größeren Nachhaltigkeit bewegt. Diese Überzeugung und die Dynamik der damit einhergehenden nachhaltigen Entwicklung bilden den Kern unserer Strategie. Die verschiedenen in diesem Jahr verzeichneten Verwerfungen der US-Wirtschaft bestärken uns in unserer langfristigen Überzeugung.

Wir konzentrieren uns darauf, Unternehmen zu finden, die viele dieser Themen sowohl vorantreiben als auch von ihnen profitieren werden. Beispiele wären etwa der Bedarf an sauberer Energie und größerer Energiesicherheit, die höhere Effizienz durch Digitalisierung und Elektrifizierung, nachhaltigere Verkehrslösungen oder auch die Unterstützung von Unternehmen und Verbrauchern beim Aufbau von Widerstandsfähigkeit gegen die Risiken, denen sie zunehmend ausgesetzt sind. Wie wir in den letzten Monaten erlebt haben, belohnt das Umfeld an den Aktienmärkten diese Unternehmen kurzfristig nicht unbedingt mit höheren Aktienbewertungen. Wir sehen uns jedoch durch die operative Leistung der Firmen, an denen sich der Fonds beteiligt, sowie durch die langfristigen Nachhaltigkeitstrends, die ihre Wachstumschancen bestimmen, sehr stark ermutigt.

Ein Großteil der schwachen Performance war Positionen im Technologiesektor zuzuschreiben, wo die Stilrotation die Bewertungen der vom Fonds gehaltenen Halbleiter- und Software-Titel belastete. Außerdem litt die Performance darunter, dass wir den Energiesektor gemieden hatten, während die Ölpreise stiegen. Auch die Titelauswahl bei wachstumsorientierten Unternehmen im Gesundheitswesen erwies sich als ungünstig. Wir schließen den Sektor der fossilen Energieträger ausdrücklich aus unserem Anlageuniversum aus. Die Tatsache, dass wir Kommunikationsdienstleister wie Meta, Netflix und Walt Disney gemieden hatten, erwies sich jedoch als günstig. Auch die übergewichtete Allokation auf Versicherungswerte verstärkte die Wertentwicklung, da sich diese Titel aufgrund ihrer Preismacht und ihrer defensiven Merkmale stark entwickelten.

Die höchsten Beiträge zur Wertentwicklung leisteten Progressive, Humana und Marsh & McLennan. Die Aktie von Progressive, einer großen US-amerikanischen Schaden- und Unfallversicherungsgesellschaft, wurde in der zweiten Jahreshälfte höher gehandelt, nachdem viele ihrer Wettbewerber Preiserhöhungen umgesetzt hatten. Es wurde angenommen, dass Progressive davon profitieren würde, da sich Kunden nach günstigeren Alternativen umsehen würden. Humana entwickelte sich angesichts der mit dem Unternehmen verbundenen defensiven Eigenschaften des Gesundheits- und Versicherungssektors relativ stark. Das Unternehmen verfügt über ein breites Spektrum an klinischen Kapazitäten und hat die wachsende Nachfrage nach Gesundheitsleistungen für Rentner durch das Angebot erschwinglicher Produkte bedient. Marsh & McLennan meldete über das gesamte Jahr hinweg konstant gute Ergebnisse. Die Nachfrage nach den Versicherungen, zu denen das Unternehmen Zugang bietet, ist angesichts des Auftretens neuer Risiken wie den Umweltfolgen des Klimawandels, Cyber-Bedrohungen und den Risiken im Zusammenhang mit der Bereitstellung von Renten- und Gesundheitsdienstleistungen für eine alternde Bevölkerung gestiegen.

Belastet wurde die Wertentwicklung unterdessen durch den Anbieter von Design-Software Autodesk. Der Titel entwickelte sich anfänglich gut, wurde in der Folge jedoch vom Abverkauf bei Software-Unternehmen mitgerissen. Der Laserhersteller IPG Photonics litt unter der Konjunkturabkühlung in China sowie unter seiner Geschäftstätigkeit in Russland. Allerdings blieb unsere langfristige These intakt. Avalara war ein weiterer wachstumsstarker Titel, der durch die veränderten Zinserwartungen in Mitleidenschaft gezogen wurde. Der Anbieter von Steuer- und Compliance-Software meldete starke Ergebnisse und profitierte von positiven Trends in Verbindung mit E-Commerce, Cloud Computing und der zunehmenden aufsichtsrechtlichen Komplexität.

Unsere Aktivitäten blieben während des Berichtsjahres beschränkt. Wir verkauften die Position in Tesla, nachdem der Börsenwert des Unternehmens die Schwelle von 1 Bio. USD überschritten hatte, wodurch uns die Bewertung überhöht erschien. Außerdem trennten wir uns von Orange, Avery Dennison und Accolade und legten die Erlöse wieder in Unternehmen mit besseren Aussichten auf einen positiven Impact an. Darüber hinaus verringerten wir unsere Beteiligungen an Humana, Adobe und Evoqua Water Technologies, um das Engagement in Unternehmen zu erhöhen, die durch die Marktbewegungen attraktiver geworden waren.

Die Marktlage ist weiterhin ungewiss. Dementsprechend richtet sich unser Augenmerk auf die fundamentalen Stärken der Unternehmen und die Identifizierung von Geschäftsfeldern, die von der Rückkehr zu Stabilität profitieren werden. Darin liegt die Chance für die detaillierten Analysen, die wir durchführen.

Wir konzentrieren uns auf Trends wie Digitalisierung, Elektrifizierung und Dekarbonisierung, die wir als Triebkräfte der US-Wirtschaft erachten. Unser Ziel ist es, Unternehmen zu identifizieren, die auf eine nachhaltigere Wirtschaft ausgerichtet sind und auch dazu beitragen. Wir halten weiterhin nach Unternehmen Ausschau, die aufgrund dieses Wandels interessante Wachstumsperspektiven aufweisen, und sind von den Anlagemöglichkeiten, die sich uns bieten, begeistert.

US Sustainable Equity Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds ist bestrebt, ein langfristiges Kapitalwachstum (über 5 Jahre oder mehr) zu erzielen, indem er in US-Unternehmen investiert, deren Produkte und Dienstleistungen nach Ansicht des Anlageverwalters zu positiven ökologischen oder sozialen Veränderungen beitragen und sich somit auf die Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft auswirken.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Nettovermögens in ein konzentriertes Portfolio aus Aktien von US-Unternehmen, deren Produkte und Dienstleistungen nach Ansicht des Anlageverwalters zu positiven ökologischen oder sozialen Veränderungen beitragen und sich somit auf die Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft auswirken. Der Fonds vermeidet Anlagen in Unternehmen, die nach Auffassung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf die Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft haben könnten. Der Fonds kann in Unternehmen jeder Größe investieren, einschließlich Unternehmen mit geringerer Marktkapitalisierung aus beliebigen Branchen. Der Fonds kann zur Reduzierung des Risikos oder für eine effizientere Verwaltung des Fonds Derivate einsetzen (z. B. Futures, Forwards, Optionen und Optionsscheine). Unter keinen Umständen darf ein Fonds bei Einsatz dieser Instrumente und Techniken von seiner Anlagepolitik abweichen. Ergänzend und zu defensiven Zwecken kann der Fonds auch in Staatsanleihen mit Investment-Grade-Rating und damit verbundene Derivaten, Geldmarktinstrumente und Barmittel investieren. Der Fonds verfolgt einen nachhaltigen Anlageansatz.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den S&P 500 Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, und daher einen nützlichen Vergleichsindex für die Beurteilung der Wertentwicklung des Fonds darstellt. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie
Der Anlageverwalter strebt im Rahmen seines Themenansatzes aus Umwelt- und sozialen Themen sowie der Analyse von Positiv-/Negativscreening den Aufbau eines differenzierten und angemessen diversifizierten Portfolios von US-Unternehmen an. Dabei stützt er sich auf die Überzeugung, dass Unternehmen, die Lösungen für ökologische und soziale Herausforderungen anbieten, höhere Renditen erzielen können. Diese Unternehmen sollten attraktive finanzielle Eigenschaften wie anhaltendes Umsatzwachstum und dauerhafte Cashflows sowie ein solides Management von umweltbezogenen, sozialen und Corporate-Governance-Risiken aufweisen. Die Unternehmen sind in der Regel strategisch auf Themen wie Klimawandel, Ressourcenengpässe, Bevölkerungswachstum und alternde Bevölkerungen ausgerichtet. Der Fonds vermeidet Anlagen in fossilen Brennstoffen und Unternehmen, die durch den Übergang zu einer CO2-armen Wirtschaft abgehängt werden könnten.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		**Seit Auflegung bis 30. Jun 22 %**
US Sustainable Equity Fund*	H2 USD (Netto)	(25,30)
S&P 500 Index		(13,60)

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

* Am 3. August 2021 wurde der US Sustainable Equity Fund aufgelegt.

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

US Sustainable Equity Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2022

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	3.782.055
Bankguthaben	12	136.600
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	1.620
Forderungen aus Anteilszeichnungen		-
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	6
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		-
Nachlass auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		3.920.281
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		8.239
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		-
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	24
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		8.263
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		**3.912.018**

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für den Zeitraum vom 3. August 2021 bis zum 30. Juni 2022

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	21.676
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	5
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	81
Summe Erträge		21.762
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	32.837
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	794
Depotbankgebühren	6	979
Bestandsvergütung und Vertriebsgebühr	6, 14	159
Verwahrstellengebühren	6	1.627
Sonstige Aufwendungen	6	2.041
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement")	7	491
Summe Aufwendungen		38.928
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(17.166)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	3	(49.437)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(1.812)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(20)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(51.269)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Kapitalanlagen	3	(1.233.335)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(18)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		-
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung aus Kapitalanlagen und Derivaten		(1.233.353)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		**(1.301.788)**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

US Sustainable Equity Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für den Zeitraum vom 3. August 2021 bis zum 30. Juni 2022

	USD		Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	-	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		5.213.806
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(17.166)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		-
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(51.269)	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10	-
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(1.233.353)	Dividendenausschüttungen	11	-
		Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		**3.912.018**

Anteilstransaktionen

Für den Zeitraum vom 3. August 2021 bis zum 30. Juni 2022

	A2 USD	A2 HEUR	E2 USD	E2 HEUR	GU2 USD	GU2 HEUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums*	-	-	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	7.271,31	250,00	250,00	250,00	250,00	250,00
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	-	-	-	-	-	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	**7.271,31**	**250,00**	**250,00**	**250,00**	**250,00**	**250,00**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**7,42**	**7,29**	**7,51**	**7,38**	**7,50**	**7,37**

	H2 USD	H2 HEUR	IU2 USD	IU2 HEUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums*	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	250,00	250,00	513.650,00	250,00
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	-	-	-	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	**250,00**	**250,00**	**513.650,00**	**250,00**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	**7,47**	**7,34**	**7,48**	**7,36**

* Der Fonds wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt.

US Sustainable Equity Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22*
n. Z.	n. Z.	3.912.018 USD

* Der Fonds wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt.

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Juni 20	Zum 30. Juni 21	Zum 30. Jun 22*
A2 USD	n. Z.	n. Z.	7,42
A2 HEUR	n. Z.	n. Z.	7,29
E2 USD	n. Z.	n. Z.	7,51
E2 HEUR	n. Z.	n. Z.	7,38
GU2 USD	n. Z.	n. Z.	7,50
GU2 HEUR	n. Z.	n. Z.	7,37
H2 USD	n. Z.	n. Z.	7,47
H2 HEUR	n. Z.	n. Z.	7,34
IU2 USD	n. Z.	n. Z.	7,48
IU2 HEUR	n. Z.	n. Z.	7,36

* Der Fonds wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Juni 20	30. Juni 21	30. Jun 22
A2 USD	n. Z.	n. Z.	1,92%*
A2 HEUR	n. Z.	n. Z.	1,92%*
E2 USD	n. Z.	n. Z.	0,58%*
E2 HEUR	n. Z.	n. Z.	0,58%*
GU2 USD	n. Z.	n. Z.	0,77%*
GU2 HEUR	n. Z.	n. Z.	0,77%*
H2 USD	n. Z.	n. Z.	1,11%*
H2 HEUR	n. Z.	n. Z.	1,11%*
IU2 USD	n. Z.	n. Z.	0,88%*
IU2 HEUR	n. Z.	n. Z.	0,89%*

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

US Sustainable Equity Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettover-mögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).			
Aktien 96,68 %			
Irland 3,33 %			
Gesundheitswesen 3,33 %			
Biowissenschaften, Geräte und Dienste 3,33 %			
609	ICON	130.338	3,33
Schweiz 1,93 %			
Informationstechnologie 1,93 %			
Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 1,93 %			
683	TE Connectivity	75.540	1,93
USA 91,42 %			
Kommunikationsdienstleistungen 1,67 %			
Mobilfunkdienste 1,67 %			
490	T-Mobile USA	65.476	1,67
Nichtbasiskonsumgüter 5,77 %			
Autoteile 2,02 %			
908	Aptiv	79.150	2,02
Fachhandel 2,21 %			
321	Home Depot	86.396	2,21
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter 1,54 %			
595	Nike 'B'	60.128	1,54
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,30 %			
Lebensmittelprodukte 1,30 %			
597	McCormick Non-Voting Shares	50.930	1,30
Finanzdienstleister 12,23 %			
Versicherungen 9,84 %			
381	AON	101.371	2,59
847	Marsh & McLennan	130.031	3,32
1.347	Progressive	153.551	3,93
		384.953	9,84
Sparkassen- und Hypothekenfinanzierung 2,39 %			
999	Walker & Dunlop	93.332	2,39
Gesundheitswesen 14,29 %			
Biotechnologie 0,26 %			
73	Moderna	10.047	0,26
Ausstattung und Zubehör für das Gesundheitswesen 3,32 %			
1.001	Edwards Lifesciences	94.609	2,42
501	STAAR Surgical	35.270	0,90
		129.879	3,32
Gesundheitsanbieter u. -leistungen 5,41 %			
1.324	Encompass Health	73.985	1,89
293	Humana	137.665	3,52
		211.650	5,41
Medizintechnik 0,97 %			
1.815	Certara	37.825	0,97
Biowissenschaften, Geräte und Dienste 4,33 %			
1.055	Bruker	65.062	1,67
127	Illumina	23.060	0,59
574	PerkinElmer	81.086	2,07
		169.208	4,33
Industrie 12,92 %			
Baumaterial 3,83 %			
837	Advanced Drainage Systems	74.326	1,90
2.122	Carrier Global	75.299	1,93
		149.625	3,83
Maschinen 8,18 %			
3.742	Evoqua Water Technologies	118.958	3,04
1.696	Wabtec	136.469	3,49
842	Xylem	64.733	1,65
		320.160	8,18
Handelsgesellschaften & Händler 0,91 %			
1.670	Core & Main	35.621	0,91
Informationstechnologie 37,70 %			
Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 5,04 %			
836	IPG Photonics	78.091	1,99
873	Keysight Technologies	119.190	3,05
		197.281	5,04
IT-Dienstleistungen 3,22 %			
321	MasterCard	99.799	2,55
155	Okta	13.684	0,35
153	Twilio	12.561	0,32
		126.044	3,22
Halbleiter und Halbleitergeräte 10,04 %			
236	Lam Research	98.166	2,51
1.403	Microchip Technology	79.473	2,03
892	Nvidia	133.974	3,42
537	Texas Instruments	81.208	2,08
		392.821	10,04
Software 19,40 %			
164	Adobe	58.838	1,50
377	Atlassian	68.654	1,76
698	Autodesk	120.059	3,07
767	Avalara	52.436	1,34
245	Bill.com	26.145	0,67
341	Cadence Design Systems	50.840	1,30
1.065	Microsoft	271.229	6,93
281	Workday „A“	39.138	1,00
964	Zendesk	71.620	1,83
		758.959	19,40

US Sustainable Equity Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettover-mögens
Immobilien 5,54 %			
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs) 5,54 %			
390	Crown Castle International REIT	65.929	1,69
92	Equinix REIT	59.982	1,53
785	Prologis REIT	90.781	2,32
		216.692	5,54
	Wertpapieranlagen	**3.782.055**	**96,68**

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste USD	% des Nettover-mögens
Derivate 0,00 %*			
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,00 %			
	Kauf 1.921 EUR: Verkauf 2.006 USD Juli 2022	(3)	-
	Kauf 1.934 EUR: Verkauf 2.020 USD Juli 2022	(3)	-
	Kauf 1.942 EUR: Verkauf 2.028 USD Juli 2022	(3)	-
	Kauf 1.940 EUR: Verkauf 2.026 USD Juli 2022	(3)	-
	Kauf 1.938 EUR: Verkauf 2.024 USD Juli 2022	(3)	-
	Kauf 36 EUR: Verkauf 38 USD Juli 2022	(1)	-
	Kauf 36 EUR: Verkauf 38 USD Juli 2022	(1)	-
	Kauf 36 EUR: Verkauf 38 USD Juli 2022	(1)	-
	Kauf 36 EUR: Verkauf 38 USD Juli 2022	(1)	-
	Kauf 35 EUR: Verkauf 37 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 77 EUR: Verkauf 81 USD Juli 2022	(1)	-
	Kauf 77 EUR: Verkauf 82 USD Juli 2022	(1)	-
	Kauf 76 EUR: Verkauf 81 USD Juli 2022	(1)	-
	Kauf 77 EUR: Verkauf 81 USD Juli 2022	(1)	-
	Kauf 77 EUR: Verkauf 82 USD Juli 2022	(1)	-
	Kauf 20 EUR: Verkauf 21 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 20 EUR: Verkauf 21 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 20 EUR: Verkauf 21 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 20 EUR: Verkauf 21 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 20 EUR: Verkauf 21 USD Juli 2022	-	-
	Kauf 60 USD: Verkauf 57 EUR Juli 2022	-	-
	Kauf 59 USD: Verkauf 57 EUR Juli 2022	-	-
	Kauf 59 USD: Verkauf 57 EUR Juli 2022	-	-
	Kauf 59 USD: Verkauf 56 EUR Juli 2022	-	-
	Kauf 59 USD: Verkauf 57 EUR Juli 2022	-	-
	Kauf 91 USD: Verkauf 87 EUR Juli 2022	-	-
	Kauf 90 USD: Verkauf 86 EUR Juli 2022	-	-
	Kauf 91 USD: Verkauf 87 EUR Juli 2022	-	-
	Kauf 91 USD: Verkauf 87 EUR Juli 2022	-	-
	Kauf 91 USD: Verkauf 87 EUR Juli 2022	1	-
	Kauf 59 USD: Verkauf 56 EUR Juli 2022	1	-
	Kauf 59 USD: Verkauf 56 EUR Juli 2022	1	-
	Kauf 59 USD: Verkauf 56 EUR Juli 2022	1	-

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/ Verluste USD	% des Nettover-mögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)			
	Kauf 59 USD: Verkauf 56 EUR Juli 2022	1	-
	Kauf 58 USD: Verkauf 55 EUR Juli 2022	1	-
		(18)	-
	Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	**3.782.037**	**96,68**
	Sonstiges Nettovermögen	**129.981**	**3,32**
	Summe Nettovermögen	**3.912.018**	**100,00**

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

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

US Sustainable Equity Fund

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands für den Berichtszeitraum vom 3. August 2021 bis 30. Juni 2022

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Verkäufe
	USD	**USD**
Irland		
ICON	151.335	-
USA		
Accolade	-	6.601
Adobe	175.199	56.766
Aptiv	151.594	-
Autodesk	219.245	-
Avery Dennison	-	75.904
Humana	189.004	57.623
IPG Photonics	148.450	-
Lam Research	151.514	-
Microsoft	306.083	-
Nvidia	178.327	-
Tesla	-	45.692
Wabtec	148.201	-

Alle Verkäufe wurden berücksichtigt.

Erläuterungen zum Abschluss

Zum 30. Juni 2022

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

Im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 umfasste die Gesellschaft die folgenden 27 aktiven Teilfonds:

Rentenfonds
Emerging Market Corporate Bond Fund
Euro Corporate Bond Fund
Euro High Yield Bond Fund
Global High Yield Bond Fund
Strategic Bond Fund
Total Return Bond Fund

REGIONENFONDS
Asian Dividend Income Fund
Asian Growth Fund
Euroland Fund
European Growth Fund
Japan Opportunities Fund
Pan European Equity Fund

Spezialitätenfonds
Asia-Pacific Property Income Fund
Biotechnology Fund
China Opportunities Fund
Global Multi-Asset Fund
Global Property Equities Fund
Global Smaller Companies Fund
Global Sustainable Equity Fund
Global Technology Leaders Fund
Japanese Smaller Companies Fund
Pan European Absolute Return Fund
Pan European Property Equities Fund
Pan European Smaller Companies Fund
Responsible Resources Fund (vormals Global Natural Resources Fund)
Sustainable Future Technologies Fund
US Sustainable Equity Fund

Geschlossene Fonds
Der Global Equity Income Fund wurde am 23. November 2021 geschlossen.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

1. Allgemeine Informationen (Fortsetzung)
Während des Geschäftsjahres vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022 aufgelegte und geschlossene Anteilsklassen

Rentenfonds

Teilfonds	Anteilsklassen	Auflegungsdatum
Euro High Yield Bond Fund	GU3 EUR	25. Februar 2022
Strategic Bond Fund	H2 USD	9. November 2021

Teilfonds	Anteilsklassen	Datum der Schließung
Emerging Market Corporate Bond	Z2 HGBP	1. Juni 2022
Euro Corporate Bond Fund	I2 HUSD	8. April 2022

REGIONENFONDS

Teilfonds	Anteilsklassen	Auflegungsdatum
Euroland Fund	Z2 HGBP	29. April 2022

Teilfonds	Anteilsklassen	Datum der Schließung
Asian Growth Fund	C2 EUR	4. Februar 2022

Spezialitätenfonds

Teilfonds	Anteilsklassen	Auflegungsdatum
Asia-Pacific Property Income Fund	A5m HKD	29. April 2022
Biotechnology Fund	A2 EUR	25. Februar 2022
Biotechnology Fund	A2 HEUR	25. Februar 2022
Biotechnology Fund	H2 EUR	25. Februar 2022
Biotechnology Fund	H2 HEUR	25. Februar 2022
Biotechnology Fund	IU2 EUR	25. Februar 2022
Global Property Equities Fund	A4m HKD	9. November 2021
Global Property Equities Fund	A4m HAUD	9. November 2021
Global Property Equities Fund	A4m HRMB	9. November 2021
Global Property Equities Fund	M2 EUR	9. November 2021
Global Property Equities Fund	M2 GBP	18. Januar 2022
Global Property Equities Fund	M3 GBP	18. Januar 2022
Global Property Equities Fund	Z3m JPY	25. Februar 2022
Global Sustainable Equity Fund	IU2 HEUR	10. August 2021
Responsible Resources Fund	H2 USD	9. November 2021
Responsible Resources Fund	M2 GBP	7. Oktober 2021
Sustainable Future Technologies Fund	A2 USD	3. August 2021
Sustainable Future Technologies Fund	A2 HEUR	3. August 2021
Sustainable Future Technologies Fund	E2 USD	3. August 2021
Sustainable Future Technologies Fund	E2 HEUR	3. August 2021
Sustainable Future Technologies Fund	GU2 USD	3. August 2021
Sustainable Future Technologies Fund	GU2 HEUR	3. August 2021
Sustainable Future Technologies Fund	H2 USD	3. August 2021
Sustainable Future Technologies Fund	H2 HEUR	3. August 2021
Sustainable Future Technologies Fund	IU2 USD	3. August 2021
Sustainable Future Technologies Fund	IU2 HEUR	3. August 2021
US Sustainable Equity Fund	A2 USD	3. August 2021
US Sustainable Equity Fund	A2 HEUR	3. August 2021
US Sustainable Equity Fund	E2 USD	3. August 2021
US Sustainable Equity Fund	E2 HEUR	3. August 2021
US Sustainable Equity Fund	GU2 USD	3. August 2021
US Sustainable Equity Fund	GU2 HEUR	3. August 2021
US Sustainable Equity Fund	H2 USD	3. August 2021
US Sustainable Equity Fund	H2 HEUR	3. August 2021
US Sustainable Equity Fund	IU2 USD	3. August 2021
US Sustainable Equity Fund	IU2 HEUR	3. August 2021

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

1. Allgemeine Informationen (Fortsetzung)
Während des Geschäftsjahres vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022 aufgelegte und geschlossene Anteilsklassen (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklassen	Datum der Schließung
Global Equity Income Fund	A2 USD	23. November 2021
Global Equity Income Fund	A3q EUR	23. November 2021
Global Equity Income Fund	A3q USD	23. November 2021
Global Equity Income Fund	C2 EUR	26. Oktober 2021
Global Equity Income Fund	E3q USD	23. November 2021
Global Equity Income Fund	H2 EUR	23. November 2021
Global Equity Income Fund	H3q EUR	23. November 2021
Global Equity Income Fund	I2 USD	23. November 2021
Global Equity Income Fund	I3q USD	23. November 2021
Global Equity Income Fund	X3q USD	23. November 2021
Pan European Absolute Return Fund	S2 EUR	12. November 2021

Die Darstellung der Namen der Anteilsklassen wurde überarbeitet, um die zusätzliche Währungsbezeichnung in Klammern zu entfernen, wie im Bericht und Abschluss zum 30. Juni 2021 angegeben. Beispielsweise wird H2 HEUR (EUR) jetzt als H2 HEUR ausgewiesen.

Die Währungsbezeichnung für chinesische Währungsklassen wurde von CNY auf RMB geändert.

Für alle Teilfonds geltende allgemeine Richtlinien
Im gemäß Abschnitt „Anlagebeschränkungen" des Prospekts zulässigen Umfang können die Teilfonds auch entweder in geschlossene oder offene Investmentfonds oder andere übertragbare Wertpapiere, einschließlich Derivate, investieren, die in die übertragbaren Wertpapiere anlegen, in die sie investieren dürfen, oder die eine Rendite haben, die mit den übertragbaren Wertpapieren verbunden ist, in die sie investieren dürfen.

Zum Zwecke der Maximierung der Portfolioerträge können die Teilfonds auch im Rahmen der im Abschnitt „Anlagebeschränkungen" des Prospekts festgelegten Grenzen eine Politik der Währungsabsicherung verfolgen und Gebrauch von Derivaten zum Zweck eines effizienteren Portfoliomanagements machen, wenn der Investment-Manager dies für angemessen hält.

Zur Steigerung der Erträge können einige der Teilfonds zudem innerhalb der im Abschnitt „Anlagebeschränkungen" des Prospekts dargelegten Grenzen in Derivate investieren. Alle Teilfonds können zudem – sofern es gemäß den anwendbaren Vorschriften zulässig ist – zeitlich befristet oder zum Zweck der Risikoreduzierung in Staatstitel investieren.

Sofern der Investmentbereich eines Teilfonds auf Gesellschaften in einem bestimmten Land oder einem bestimmten geographischen Gebiet beschränkt ist, kann ein Teil des Gesamtvermögens dieses Teilfonds in Gesellschaften investiert werden, die ihren Sitz außerhalb dieses Landes bzw. dieses geographischen Gebietes haben, jedoch einen wesentlichen Teil ihrer Erträge und/oder Gewinne aus Geschäften in diesem Land bzw. diesem geographischen Gebiet erzielen.

Anlagen zwischen den Teilfonds
Zum 30. Juni 2022 beliefen sich die Überkreuzbeteiligungen zwischen Teilfonds auf einen Betrag von 6.534.917 USD. Somit beläuft sich der konsolidierte Gesamt-NIW ohne Überkreuzbeteiligungen auf 12.854.175.055 USD.

Der folgende Teilfonds hielt zum Ende des Berichtsjahres Überkreuzbeteiligungen:

Global Multi-Asset Fund: Anlagen im Euro Corporate Bond Fund, Euro High Yield Bond Fund und Global High Yield Bond Fund.

2. Darstellung des Abschlusses
Der beiliegende Abschluss stellt die Finanzlage einschließlich der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft und der einzelnen Teilfonds gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften bezüglich der Erstellung und Darstellung von Abschlüssen dar. Der Abschluss wurde in der im Prospekt angegebenen jeweiligen Währung jedes Teilfonds erstellt. Der kombinierte Abschluss der Gesellschaft wird in US-Dollar aufgestellt.

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

Der Abschluss umfasst bis zum Bilanzstichtag am 30. Juni 2022 festgesetzte Dividenden. Daher können die im Bericht ausgewiesenen NIWs von den zum offiziellen Bewertungszeitpunkt am 30. Juni 2022 veröffentlichten Werten abweichen.

3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze
Die nachfolgenden Erläuterungen fassen die wesentlichen Grundsätze der Rechnungslegung der Gesellschaft zusammen.

Bewertung von Wertpapieranlagen
Die Bewertung der Anlagen im Portfolio jedes Teilfonds erfolgt normalerweise auf Grundlage entweder des letzten verfügbaren Mittelkurses (dem Mittelwert zwischen den Geld- und Briefkursen) oder, für bestimmte Märkte, des letzten an der Hauptbörse oder dem wichtigsten Markt, an dem die Anlagen notiert sind oder normalerweise gehandelt werden, am jeweiligen Geschäftstag um 13:00 Uhr Ortszeit Luxemburg gehandelten Preises (mit Ausnahme des Emerging Market Corporate Bond Fund, Global High Yield Bond Fund, Strategic Bond Fund, Biotechnology Fund, Global Equity Income Fund, Global Multi-Asset Fund, Global Property Equities Fund, Global Smaller Companies Fund, Global Sustainable Equity Fund, Global Technology Leaders Fund, Responsible Resources Fund, Sustainable Future Technologies Fund und US Sustainable Equity Fund, die um 16:00 Uhr Ortszeit Luxemburg bewertet werden). Für die Zwecke des Abschlusses wurden die Anlagen zum maßgeblichen Markt- oder Handelskurs zum 30. Juni 2022 bewertet.

Die zur Bewertung der Anlagen der einzelnen Teilfonds verwendeten Wechselkurse sind die Kurse zum Bewertungszeitpunkt am oder nach dem Handelsschluss am entsprechenden Handelstag.

Alle anderen Vermögenswerte, einschließlich beschränkter und nicht sofort marktfähiger Wertpapiere, werden in einer nach Auffassung des Verwaltungsrats für die Wiedergabe ihres beizulegenden Zeitwerts angemessenen Weise bewertet. Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, Marktwert-Techniken einzusetzen, wenn die zugrunde liegenden Märkte am Bewertungszeitpunkt des Teilfonds für den Handel geschlossen sind und wenn die neuesten verfügbaren Marktpreise den beizulegenden Zeitwert der Bestände des Teilfonds aufgrund der vorherrschenden Marktbedingungen möglicherweise nicht genau wiedergeben.

Anteile von OGA werden zu ihrem zuletzt bestimmten und verfügbaren NIW bewertet. Wenn dieser Preis nicht den aktuellen Marktwert dieser Vermögenswerte widerspiegelt, wird der Preis vom Verwaltungsrat angemessen und unvoreingenommen bestimmt. Anteile eines notierten geschlossenen OGA werden zu ihrem zuletzt verfügbaren Aktienmarktwert bewertet.

Im Falle von kurzfristigen Instrumenten wird der auf den Nettoanschaffungskosten beruhende Wert des Instruments allmählich an seinen Nennwert angepasst. Bei wesentlichen Veränderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage den neuen Marktrenditen angepasst.

Aufgrund von Zeitunterschieden in bestimmten Märkten sind die zur Bewertung einiger Anlagen angewandten Kurse nicht unbedingt die zum Marktschluss an dem Kalendertag, der dem jeweiligen Handelstag entspricht, geltenden Kurse.

Zwischen den Kosten der zum Stichtag gehaltenen Wertpapiere und ihrem Marktwert zu diesem Datum entstehende Differenzen werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Realisierte Gewinne oder Verluste aus Anlagen werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie in der Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen.

Anlagen über Privatplatzierungen
Eine Privatplatzierung ist eine private Alternative zur Ausgabe eines öffentlich angebotenen Wertpapiers als Mittel zur Kapitalbeschaffung. Bei einer Privatplatzierung erfolgt der Verkauf von Wertpapieren direkt durch den Emittenten an einen ausgewählten Kreis von Anlegern, ohne dass ein öffentliches Angebot über eine Investmentbank gemacht wird.

Wenn der Teilfonds im Rahmen einer Privatplatzierung investiert, verpflichtet er sich, einen bestimmten Kapitalbetrag in mehreren Tranchen in das private Beteiligungsunternehmen zu investieren. Der Abruf des für die erste sowie mögliche zukünftige Finanzierungsrunden zugesagten Kapitals wird durch Eintritt vorab festgelegter Bedingungen oder Ereignisse ausgelöst.

Der Teilfonds weist in seinem Abschluss Anlagekäufe für Tranchen aus, die vor Ende des Berichtsjahres abgeschlossen wurden oder zu verbindlichen Transaktionen geworden sind. Diese werden dann im Anlageportfolio als Anlageposition ausgewiesen.

Zukünftige Tranchen, die bis Jahresende noch nicht abgeschlossen wurden und von zukünftigen Ereignissen abhängen, gelten als ungedeckte Zusagen und werden nicht im Abschluss ausgewiesen. Diese zukünftigen Verpflichtungen sind in Erläuterung 21 ausgewiesen.

Special Purpose Acquisition Companies (Zweckgesellschaften für den Erwerb von Unternehmen)
Die Teilfonds können in Aktien, Optionsscheine und andere Wertpapiere von Special Purpose Acquisition Companies (SPACs) oder ähnlichen Unternehmen investieren, die Mittel zusammenlegen, um potenzielle Übernahmegelegenheiten wahrzunehmen. Bis zum Abschluss einer Übernahme investieren SPACs ihr Vermögen (abzüglich eines zur Kostendeckung einbehaltenen Anteils) in der Regel in US-Staatsanleihen, Geldmarktfonds und Barmittel. Wenn eine Übernahme, die die Anforderungen für die SPAC erfüllt, nicht innerhalb eines vorab festgelegten Zeitraums (in der Regel zwei Jahre) abgeschlossen wird, werden die investierten Mittel an die Aktionäre der SPAC zurückgegeben. Da es sich bei SPACs und ähnlichen Unternehmen im Wesentlichen um Blankoscheck-Gesellschaften handelt, die weder über eine operative Vorgeschichte noch über ein laufendes Geschäft verfügen und lediglich Übernahmen anstreben, hängt der Wert der Wertpapiere von SPACs in besonderem Maße von der Fähigkeit des SPAC-Managements ab, rechtzeitig eine rentable Übernahme zu finden und abzuschließen. Einige SPACs können Übernahmen nur in bestimmten Branchen oder Regionen durchführen, was die Volatilität ihrer Kurse erhöhen kann. In dem Maße, in dem eine SPAC in Barmitteln oder ähnlichen Wertpapieren anlegt, während sie auf eine Übernahmegelegenheit wartet, kann sich dies negativ auf die Fähigkeit eines Teilfonds auswirken, sein Anlageziel zu erreichen. Darüber hinaus können einige SPACs am Freiverkehrsmarkt (OTC) gehandelt werden und als illiquide gelten und/oder Beschränkungen für den Weiterverkauf unterworfen sein.

3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte
Devisenterminkontrakte werden zu dem zum Zeitpunkt der Nettovermögensaufstellung für den Berichtszeitraum bis zur Fälligkeit geltenden Terminkurs bewertet. Die Gewinne oder Verluste aus Devisentermingeschäften werden in der Betriebsergebnisrechnung sowie in der Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen. Offene Devisenterminkontrakte sind in der Aufstellung der Wertpapieranlagen zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen.

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Devisentermingeschäften werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Devisenterminkontrakte auf abgesicherte Anteilsklassen
Offene Devisenterminkontrakte auf abgesicherte Anteilsklassen sind in der Aufstellung der Wertpapieranlagen zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen. Die Nettogewinne/(-verluste) aus Devisenterminkontrakten für abgesicherte Anteilsklassen werden anteilig auf die abgesicherten Erträge aus Devisenterminkontrakten im Ertragskonto und Devisenterminkontrakte für abgesicherte Anteilsklassen in der Betriebsergebnisrechnung sowie in der Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens aufgeteilt, um jeweils die Ertrags- und Kapitalelemente der abgesicherten Anteilsklassen widerzuspiegeln.

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Devisentermingeschäften für abgesicherte Anteilsklassen werden in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Finanzterminkontrakte
Finanzterminkontrakte werden zu dem börsennotierten Kurs um 13:00 Uhr Luxemburger Zeit bewertet, mit Ausnahme des Emerging Market Corporate Bond Fund, des Global High Yield Bond Fund, des Strategic Bond Fund und des Global Multi-Asset Fund, die um 16:00 Uhr Luxemburger Zeit bewertet werden. Anfängliche Einschusszahlungen werden in bar bei Abschluss von Finanzterminkontrakten getätigt. Während des Zeitraums, in dem ein Finanzterminkontrakt offen ist, werden Änderungen im Kontraktwert auf der Grundlage einer täglichen Neubewertung entsprechend der Marktentwicklung als nicht realisierte Gewinne oder Verluste in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen, um den Verkehrswert des Kontrakts zum Ende jedes Handelstages abzubilden. Gewinn- bzw. Verlustausgleichszahlungen (Variation Margin) werden getätigt bzw. erhalten, je nachdem, ob schwebende Gewinne oder Verluste entstanden sind. Gewinn- bzw. Verlustausgleichszahlungen (Variation Margin) werden im Terminmargenkonto in der Bilanz des Nettovermögens verbucht. Bei Auflösung des Kontrakts verbucht der Teilfonds in der Betriebsergebnisrechnung sowie in der Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens einen realisierten Gewinn bzw. Verlust, welcher der Differenz zwischen den Erlösen aus (bzw. den Kosten) der Auflösungstransaktion und der Eröffnungstransaktion entspricht.

Offene Finanzterminkontrakte werden in der Portfolioaufstellung zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen.

Differenzkontrakte
Änderungen im Wert von Differenzkontrakten werden als nicht realisierte Gewinne oder Verluste in der Nettovermögensaufstellung verbucht, indem eine Marktpreisbewertung (Mark-to-Market) am Bilanzstichtag unter Verwendung der von unabhängigen Preisservices bereitgestellten Preise, die auf den Schlusspreisen der zugrunde liegenden Wertpapiere an den anerkannten Börsen basieren, vorgenommen wird. Wenn ein Kontrakt geschlossen wird, wird die Differenz zwischen den Erlösen (oder den Kosten) aus der Schlusstransaktion und der ursprünglichen Transaktion in der Betriebsergebnisrechnung sowie in der Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens als realisierter Gewinn oder Verlust verbucht.

Offene Differenzkontrakte werden in der Portfolioaufstellung zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen.

Optionen
Wenn ein Teilfonds eine Option erwirbt, zahlt er eine Prämie, und ein dieser Prämie entsprechender Betrag wird als Anlage ausgewiesen. Wenn ein Teilfonds eine Option verkauft, erhält er eine Prämie, und ein dieser Prämie entsprechender Betrag wird als Verbindlichkeit ausgewiesen. Die Investition bzw. Verbindlichkeit wird täglich neu bewertet, um den gegenwärtigen Marktwert der Option zu reflektieren. Wenn eine Option nicht ausgeübt abläuft, realisiert der Teilfonds einen Gewinn bzw. Verlust, der dem erhaltenen bzw. gezahlten Aufschlag entspricht.

Nur im Asian Dividend Income Fund werden Optionsprämien als Ertrag behandelt und entsprechend ausgeschüttet.

Swapkontrakte
Die Teilfonds können Credit Default Swaps und andere Arten von Swap-Vereinbarungen abschließen, wie beispielsweise Zinsswaps, Overnight Index Swaps, Total Return Swaps, Swaptions und inflationsgebundene Swaps. Gewinne oder Verluste aus Swapkontrakten werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und in der Entwicklung des Nettovermögens verbucht. Die durch Credit Default Swaps erhaltenen Aufschläge werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung als Derivatertrag/-aufwendung ausgewiesen. Swaps sind außerbörslich gehandelte Anlagen, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, der nach den Grundsätzen von Treu und Glauben gemäß von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten und vom Verwaltungsrat ratifizierten Verfahren bestimmt wird.

Realisierte Gewinne und Verluste aus Wertpapierverkäufen
Die Berechnung realisierter Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen erfolgt nach der Durchschnittskostenmethode.

Erträge
Ausschüttungen von OGA und Dividendenerträge von notierten Aktien und anderweitigen Wertpapieren werden dem Ertrag gutgeschrieben, wenn das Wertpapier ex-Dividende notiert. Dividenden von nicht notierten Papieren werden dem Ertrag gutgeschrieben, wenn die Dividende bekannt gegeben wird.

3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)
Erträge (Fortsetzung)
Bankzinsen und Margenzinsen aus Derivatepositionen werden periodengerecht abgegrenzt. Positive Margenzinsen werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung unter „Erträge aus Derivaten" und negative Margenzinsen unter „Aufwendungen aus Derivaten" ausgewiesen.

Anleihenzinsen und Zinsen aus Einlagezertifikaten werden täglich erfasst.

Mit einem Aufschlag erworbene Schatzanleihen können bei Fälligkeit zu einem Negativertrag führen.

In Differenzkontrakten gehaltene Long-Positionen unterliegen Finanzierungskosten. Zinsen werden täglich anhand des Kontraktwerts berechnet und belastet. Ganz ähnlich werden bei gehaltenen Short-Positionen gezahlte oder erhaltene Zinsen in der Aufwands- und Ertragsrechnung je nach ihrer Wesensart als „Auf Differenzkontrakte erhaltene/gezahlte Zinsen" erfasst und können durch die Geldpolitik des jeweiligen Rechtsgebiets beeinflusst werden.

Diese gezahlten oder erhaltenen Zinsen sind in der Erfolgsrechnung je nach Art der Anlage als „Erhaltene/geleistete Zinszahlungen aus Differenzkontrakten" ausgewiesen.

Die Verbuchung von Dividenden, REIT und Zinserträgen erfolgt nach Abzug eventueller Quellensteuern.

Dividendengebühren oder -guthaben werden verwendet, um sicherzustellen, dass die Differenzkontrakte den Wert der zugrunde liegenden Aktie widerspiegeln, wenn eine Dividende angekündigt wird. Wenn eine Long-Position gehalten wird, wird am Dividendenausschüttungstermin eine Zahlung vereinnahmt, die dann in der Aufwands- und Ertragsrechnung unter „Erträge aus Derivaten" verbucht wird. Wenn eine Short-Position gehalten wird, wird am Dividendenausschüttungstermin eine Gebühr abgezogen, die dann in der Aufwands- und Ertragsrechnung unter „Derivativer Aufwand" verbucht wird.

Wenn der Teilfonds in OGA investiert, können von Investment-Managern Nachlässe auf die Managementgebühr gewährt werden. Diese werden bei Entstehen des Anspruchs gemäß der Behandlung der vom zugrunde liegenden OGA berechneten Managementgebühr entweder als Ertrag oder als Kapital ausgewiesen. Nachlässe auf die Kapitalverwaltungsgebühr werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung unter „Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen" ausgewiesen, Nachlässe auf die Ertragsverwaltungsgebühr unter „Sonstige Erträge".

Erträge aus den realisierten und nicht realisierten Gewinnen/Verlusten aus Devisenterminkontrakten abgesicherter Klassen werden auf Grundlage des Verhältnisses von Kapital zu Ertrag am Vortag sowohl dem Kapital als auch dem Ertrag der Anteilsklasse zugeordnet.

Wird eine Option zur Erzielung von Erträgen für den Asian Dividend Income Fund geschrieben, so gilt ihre Prämie als Teil der Erträge des Fonds und wird als ausschüttungsfähig betrachtet.

Wertpapierleihgeschäfte
Die Gesellschaft ist zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements und zur Erwirtschaftung zusätzlicher Erträge ein Wertpapierleihprogramm mit J.P. Morgan SE als Wertpapierleihstelle eingegangen. Im Rahmen dieser Vereinbarung können die Teilfonds Sicherheiten reinvestieren und umgekehrte Pensionsgeschäfte abschließen.

Die mit der Wertpapierleihe beauftragte Stelle muss sicherstellen, dass vor oder gleichzeitig mit der Übergabe von verliehenen Wertpapieren Sicherheiten mit ausreichendem Wert und ausreichender Qualität entgegengenommen werden. Diese werden anschließend während der gesamten Dauer des Leihgeschäfts gehalten und erst zurückgegeben, wenn der verliehene Vermögenswert wieder vom jeweiligen Teilfonds zurückerhalten bzw. an diesen zurückgegeben wurde. Die Wertpapierleihstelle überwacht und betreut zudem sämtliche operativen Aspekte der Vermögenswerte, während diese ausgeliehen sind.

Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung unter „Sonstige Erträge" erfasst.

Darstellungswährungen
Wie nach Luxemburger Recht zulässig, werden die Bücher und Aufzeichnungen der Gesellschaft in US-Dollar geführt. Ausnahmen bilden der Euro Corporate Bond Fund, der Euro High Yield Bond Fund, der Total Return Bond Fund, der Euroland Fund, der European Growth Fund, der Pan European Equity Fund, der Pan European Absolute Return Fund, der Pan European Property Equities Fund und der Pan European Smaller Companies Fund, deren Bücher in Euro geführt werden. Die Basiswährung des Global Multi-Asset Fund ist das Pfund Sterling, und die Basiswährung des Japan Opportunities Fund und des Japanese Smaller Companies Fund ist der japanische Yen.

Die Basiswährung des Japan Opportunities Fund und des Japanese Smaller Companies Fund ist der Yen (JPY). Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu den am Stichtag der Nettovermögensaufstellung geltenden Wechselkursen umgerechnet.

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu den am Bilanzstichtag geltenden Wechselkursen umgerechnet. Wenn die designierte Währung eines Teilfonds nicht der US-Dollar ist, wird der Unterschied zwischen dem Eröffnungsnettovermögen umgerechnet zu den am Jahresanfang geltenden Wechselkursen und dem Schlussnettovermögen umgerechnet zu den am Ende des Geschäftsjahrs geltenden Wechselkursen in der kombinierten Entwicklung des Nettovermögens als „Wechselkurseffekt auf das Eröffnungsnettovermögen" ausgewiesen.

Abgesicherte Anteilsklassen
Alle aufgrund von Absicherungsgeschäften entstehenden Gewinne und Verluste werden nur der betreffenden Anteilsklasse zugeordnet.

Der Wert der abzusichernden Anteilsklasse setzt sich aus den Kapital- und Ertragskomponenten zusammen, und der Anlageverwalter strebt eine Absicherung zwischen 95 % und 105 % des Wertes jeder abgesicherten Anteilsklasse an. Anpassungen einer jeden Absicherung zu dem Zweck, diesen angestrebten Bereich zu erreichen, werden nur vorgenommen werden, wenn die benötige Anpassung erheblich ist. Daher sind die abgesicherten Anteilsklassen nicht vollständig gegen jegliche Wechselkursschwankung abgesichert.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

4. Swing-Pricing-Anpassung
Die Gesellschaft verfolgt eine Swing-Pricing-Strategie, deren Schwellenwert vom Verwaltungsrat festgelegt wird.

Der Verwaltungsrat hat eine Swing-Pricing-Politik eingeführt, um die bestehenden Anteilinhaber vor Verwässerungseffekten zu schützen, die sie infolge von Handelsaktivitäten anderer Anleger in einem bestimmten Teilfonds erleiden könnten. Die Swing-Pricing-Politik verleiht dem Verwaltungsrat die Befugnis, eine Swing-Price-Anpassung auf den NIW je Anteil anzuwenden, um die Handelskosten zu decken und den Wert der zugrunde liegenden Vermögenswerte eines bestimmten Teilfonds zu erhalten.

Die Teilfonds verwenden einen partiellen Swing-Pricing-Mechanismus, wobei der NIW je Anteil nur dann angepasst wird, wenn an dem jeweiligen Handelstag ein vorgegebener Schwellenwert (der Swing-Schwellenwert) überschritten wird. Die Höhe des Swing-Schwellenwerts wird vom Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen genehmigt, um sicherzustellen, dass die Zu- bzw. Abflüsse, die eine erhebliche Verwässerung in einem bestimmten Teilfonds darstellen würden, erfasst werden. Der Verwaltungsrat kann in Ausnahmefällen beschließen, den Swing-Pricing-Mechanismus anzupassen, um die Interessen der verbleibenden Anteilinhaber zu schützen.

Wenn der Netto-Handel an einem Handelstag über dem Swing-Schwellenwert liegt, wird der NIW je Anteil in Abhängigkeit von den gesamten Netto-Transaktionen an einem bestimmten Handelstag nach oben oder unten angepasst. Bei Nettozuflüssen in den Teilfonds wird der NIW je Anteil erhöht; bei Nettoabflüssen aus dem Teilfonds wird der NIW je Anteil verringert. Auf alle Anteilsklassen innerhalb des betreffenden Teilfonds wird dieselbe Swing-Price-Anpassung angewandt. Daher sind alle Anleger des betreffenden Teilfonds, die Geschäfte tätigen, unabhängig davon, ob es sich um Zeichnungen oder Rücknahmen handelt, von der Swing-Price-Anpassung betroffen. Es ist nicht möglich, genau vorherzusagen, ob eine Swing-Price-Anpassung zu einem zukünftigen Zeitpunkt erfolgen wird und wie oft diese erforderlich sein wird.

Wenn die Schwelle nicht erreicht wird, kann der Verwaltungsrat auch eine diskretionäre Verwässerungsanpassung vornehmen, falls dies seiner Ansicht nach im Interesse der gegenwärtigen Anteilinhaber liegt.

Während des Berichtsjahres wurde der Swing-Pricing-Mechanismus für sämtliche Teilfonds angewandt.

Am 30. Juni 2022, dem letzten Geschäftstag des Berichtszeitraums, nahm der Asia-Pacific Property Income Fund eine Anpassung am NIW je Anteil auf Angebotsbasis vor. In dem in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesenen Nettovermögen zum 30. Juni 2022 ist die Swing-Pricing-Anpassung nicht berücksichtigt. In dem in der Zusammenfassung des Nettoinventarwerts ausgewiesenen NIW je Anteil zum 30. Juni 2022 ist die Swing-Pricing-Anpassung berücksichtigt.

5. Wechselkurse
Für die Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten der einzelnen Teilfonds, die auf andere Währungen als US-Dollar lauten, in US-Dollar und in Bezug auf Teilfonds, deren Anlagen um 13:00 Uhr Ortszeit Luxemburg bewertet werden, wie in Erläuterung 3 zum Abschluss dargelegt, wurden zum 30. Juni 2022 die folgenden Wechselkurse verwendet:

1 USD = 1,4543733 AUD
1 USD = 1,2917663 CAD
1 USD = 0,9592456 CHF
1 USD = 6,7066234 CNH
1 USD = 6,6942772 CNY
1 USD = 4117,0017469 COP
1 USD = 23,7850375 CZK
1 USD = 7,1519538 DKK
1 USD = 0,9613924 EUR
1 USD = 0,8258322 GBP
1 USD = 7,8461484 HKD
1 USD = 14897,5012037 IDR
1 USD = 3,4912052 ILS
1 USD = 78,9725455 INR
1 USD = 136,3850098 JPY
1 USD = 1298,4001431 KRW
1 USD = 358,0003490 LKR
1 USD = 20,2245034 MXN
1 USD = 4,4074660 MYR
1 USD = 9,9362876 NOK
1 USD = 1,6091334 NZD
1 USD = 54,9850138 PHP
1 USD = 4,5065653 PLN
1 USD = 4,7554718 RON
1 USD = 10,3083666 SEK
1 USD = 1,3924769 SGD
1 USD = 35,3550268 THB
1 USD = 16,6287891 TRY
1 USD = 29,7335059 TWD
1 USD = 23265,0028871 VND
1 USD = 16,2962271 ZAR

Für die Teilfonds, die wie in Erläuterung 3 zum Abschluss dargelegt um 16:00 Uhr Ortszeit Luxemburg bewertet werden, gelten zum 30. Juni 2022 folgende Wechselkurse:

1 USD = 1,4487524 AUD
1 USD = 1,2894792 CAD
1 USD = 0,9557624 CHF
1 USD = 6,6962550 CNH
1 USD = 6,6942811 CNY
1 USD = 4145,0770060 COP
1 USD = 23,7501548 CZK
1 USD = 7,1419650 DKK
1 USD = 0,9600790 EUR
1 USD = 0,8222673 GBP
1 USD = 7,8464008 HKD
1 USD = 14897,5008127 IDR
1 USD = 3,5022816 ILS
1 USD = 78,9724966 INR
1 USD = 135,9150215 JPY
1 USD = 1298,4001004 KRW
1 USD = 358,0004186 LKR
1 USD = 20,2125154 MXN
1 USD = 4,4075161 MYR
1 USD = 9,9164578 NOK
1 USD = 1,6024342 NZD
1 USD = 54,9849949 PHP
1 USD = 4,5097645 PLN
1 USD = 4,7491266 RON
1 USD = 10,2832300 SEK
1 USD = 1,3928384 SGD
1 USD = 35,3550142 THB
1 USD = 16,6942408 TRY
1 USD = 29,7335042 TWD
1 USD = 23265,0025221 VND
1 USD = 16,4199731 ZAR

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen

Allgemeines

Die Verwaltungsgesellschaft und/oder die Hauptvertriebsstelle können den gesamten Betrag oder einen Teilbetrag der nachstehend beschriebenen Gebühren oder Vergütungen reduzieren oder diesen mit der Verwaltungsstelle, der Register- und Transferstelle, den zugelassenen Vertriebsstellen oder anderen Vermittlern oder Anlegern teilen. Zudem können die Managementgesellschaft und/oder die Hauptvertriebsstelle auf die nachstehend beschriebenen Gebühren oder Vergütungen ganz oder teilweise verzichten, auf deren Erhalt die Managementgesellschaft bzw. die Hauptvertriebsstelle jeweils ein Anrecht hat.

Außerdem kann der Investment Manager die nachstehenden Gebühren und Abgaben für die zugelassene Vertriebsstelle oder andere Vermittler oder Anleger ganz oder teilweise senken.

Zuweisung von Gebühren und Aufwendungen

Allen Anteilsklassen aller Teilfonds werden sämtliche Kosten und Ausgaben belastet, die diesen zuzuordnen sind. Diese Kosten können über einen Zeitraum abgeschrieben werden, den der Verwaltungsrat bestimmt, der jedoch nicht länger als fünf Jahre sein darf. Kosten und Ausgaben, die keiner bestimmten Klasse und keinem bestimmten Teilfonds zugeordnet werden können, werden anteilmäßig zu deren jeweiligem NIW allen Anteilsklassen zugeteilt.

Im Fall von abgeschriebenen Kosten, die anteilmäßig zugeteilt werden, behält sich der Verwaltungsrat das Recht vor, diese Zuteilung im Laufe des Abschreibungszeitraums erneut zu berechnen, wenn er der Ansicht ist, dass dies angesichts der Veränderung des jeweiligen NIW der Teilfonds recht und billig ist.

Managementgebühren

Die Managementgebühr wird aus dem Vermögen des Teilfonds in Bezug auf alle Anteilsklassen bezahlt. Die Managementgebühr wird täglich berechnet und ist monatlich rückwirkend an die Verwaltungsgesellschaft zahlbar.

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2022 gestalteten sich die maximalen Managementgebühren, die in Prozent p. a. des Gesamtnettovermögens des betreffenden Teilfonds berechnet werden können, wie folgt:

	Klasse A & X	Klasse B	Klasse C	Klasse GU & E - Bis zu	Klasse F - Bis zu	Klasse G	Klasse H	Klasse I	Klasse HB IU - Bis zu	Klasse M Rentenfonds - Bis zu	Klasse Q, S, & SB - Bis zu	Klasse R
Rentenfonds												
Emerging Market Corporate Bond Fund*	0,75%	1,00%	1,00%	0,95%	2,00%	n. z.	0,38%	0,75%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Euro Corporate Bond Fund	0,75%	1,00%	1,00%	0,95%	2,00%	0,40%	0,38%	0,75%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Euro High Yield Bond Fund	0,75%	1,00%	1,00%	0,95%	2,00%	n. z.	0,38%	0,75%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Global High Yield Bond Fund	0,75%	1,00%	1,00%	0,95%	2,00%	n. z.	0,38%	0,75%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Strategic Bond Fund	0,75%	1,00%	n. z.	0,95%	2,00%	n. z.	0,38%	n. z.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Total Return Bond Fund*	0,75%	1,00%	n. z.	0,95%	2,00%	0,65%	0,38%	0,75%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
REGIONENFONDS												
Asian Dividend Income Fund	1,20%	1,00%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Asian Growth Fund	1,20%	1,00%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Euroland Fund	1,20%	1,00%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
European Growth Fund	1,20%	1,00%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Japan Opportunities Fund	1,20%	1,00%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Pan European Equity Fund	1,20%	1,00%	1,20%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Spezialitätenfonds												
Asia-Pacific Property Income Fund	1,20%	1,00%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Biotechnology Fund	1,20%	1,00%	n. Z.	0,95%	2,00%	n. Z.	0,75%	n. Z.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
China Opportunities Fund	1,20%	1,00%	1,50%	0,95%	2,00%	n. Z.	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Global Equity Income Fund**	1,20%	1,00%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Global Multi-Asset Fund	1,00%	1,00%	1,50%	0,95%	2,00%	n. Z.	0,50%	n. Z.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Global Property Equities Fund	1,20%	1,00%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Global Smaller Companies Fund	1,20%	1,00%	1,50%	0,95%	2,00%	n. Z.	0,60%	n. Z.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Global Sustainable Equity	1,20%	1,00%	1,50%	0,95%	2,00%	n. z.	0,60%	n. z.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Global Technology Leaders Fund	1,20%	1,00%	1,20%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Japanese Smaller Companies Fund	1,20%	1,00%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Pan European Absolute Return Fund	1,20%	1,00%	1,50%	0,95%	2,00%	n. Z.	0,75%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Pan European Property Equities Fund	1,20%	1,00%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Pan European Smaller Companies Fund	1,20%	1,00%	1,50%	0,95%	2,00%	n. Z.	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Responsible Resources Fund***	1,20%	1,00%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Sustainable Future Technologies Fund****	1,20%	1,00%	n. Z.	0,95%	2,00%	n. Z.	0,70%	n. Z.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
US Sustainable Equity Fund****	1,20%	1,00%	n. Z.	0,95%	2,00%	n. Z.	0,60%	n. Z.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%

* Die jährliche Managementgebühr für die Anteile der Anteilsklasse A beträgt 0,75 %, für die Anteile der Anteilsklasse X 1,00 %.
** Der Global Equity Income Fund wurde am 23. November 2021 geschlossen.
*** Für die Anteilsklassen A und H des Responsible Resources Fund wird eine vorübergehende Gebührensubvention angewendet, um sicherzustellen, dass die laufenden Kosten mit denen ähnlicher Anteilsklassen vergleichbar sind.
**** Der Sustainable Future Technologies Fund und der US Sustainable Equity Fund wurden am 3. August 2021 aufgelegt.

Für Anteile der Klasse Z wird die Managementgebühr zwischen dem Anleger und der Gesellschaft vereinbart und nicht aus dem Gesamtnettovermögen des betreffenden Teilfonds gezahlt.

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung)

Performancegebühren

Zur Vergütung der in Bezug auf die jeweiligen Teilfonds erbrachten Anlageleistungen hat der Investment Manager neben der Managementgebühr Anspruch auf Erhalt einer Performancegebühr (leistungsbezogenen Gebühr) aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds (mit Ausnahme des China Opportunities Fund, des Global Multi-Asset Fund, des Global Sustainable Equity Fund, des Sustainable Future Technologies Fund, des US Sustainable Equity Fund und der Rentenfonds). Die Performancegebühr ist für die Klassen A, E, F, G, GU, H, HB, I, IU, IF, Q, S, SB und X zu zahlen. Die Berechnungsgrundlage ist im Prospekt ausführlich beschrieben.

Zum 30. Juni 2022 wurden die folgenden Rückstellungen für Performancegebühren gebildet. Zum 30. Juni 2022 fielen für die übrigen Anteilsklassen keine leistungsbezogenen Gebühren an.

Teilfonds	Anteilsklasse	Während des Berichtsjahres berechnete Performancegebühren*
Euroland Fund	A2 HSGD	24 EUR
	A2 HUSD	3.133 EUR
	G2 EUR	73.694 EUR
	H2 HCHF	EUR 2
	H2 HGBP	1.703 EUR
	H2 HUSD	421 EUR
	I2 EUR	50.257 EUR
	I2 HGBP	237 EUR
	I2 HUSD	3.064 EUR
	I2 USD	6.979 EUR
	X2 HUSD	391 EUR
Japan Opportunities Fund	A2 USD	719.023 JPY
	H2 USD	9.346 JPY
	I2 HUSD	98.692 JPY
	I2 USD	473.062 JPY
	X2 USD	2.579 JPY
Biotechnology Fund	A2 USD	4.958 USD
	E2 USD	8.247 USD
	H2 USD	40 USD
	IU2 HEUR	52 USD
	IU2 USD	8.828 USD
Global Property Equities Fund	A3q SGD	540 USD
	A4m USD	1 USD
	F2 USD	677 USD
	G2 HEUR	7.839 USD
	G2 USD	25.526 USD
	H2 EUR	315 USD
	H2 GBP	352 USD
	H2 USD	275 USD
	H3q USD	891 USD
	I2 EUR	1 USD
	I2 USD	7.811 USD
	I3m USD	1.015 USD
	I3q EUR	15 USD
Japanese Smaller Companies Fund	A2 JPY	10 JPY
	A2 USD	5.654 JPY
	A2 HUSD	137 JPY
	H2 USD	715 JPY
	I2 HEUR	JPY 4
	I2 JPY	18.381 JPY
	I2 USD	JPY 2
Pan European Absolute Return Fund	A1 EUR	4.813 EUR
	A2 EUR	285.006 EUR
	A2 HGBP	11 EUR
	A2 HSGD	2.131 EUR
	A2 HUSD	9.080 EUR
	GU2 EUR	86.221 EUR

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung)
Performancegebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Während des Berichtsjahres berechnete Performancegebühren*
Pan European Absolute Return Fund (Fortsetzung)	H1 EUR	1.415 EUR
	H2 EUR	1.327 EUR
	I2 EUR	633.974 EUR
	I2 HUSD	31.680 EUR
	Q2 EUR	226 EUR
	Q2 HGBP	306 EUR
	Q2 HUSD	2.758 EUR
	S2 EUR	303 EUR
	X2 EUR	4.378 EUR
	X2 HUSD	51 EUR
Pan European Property Equities Fund	A2 EUR	14.145 EUR
	A2 SGD	4.540 EUR
	A2 HUSD	14.740 EUR
	A3 EUR	6.763 EUR
	G2 EUR	74.644 EUR
	H2 EUR	9.311 EUR
	H3 EUR	6.869 EUR
	I2 EUR	67.834 EUR
	X2 EUR	1.685 EUR
Pan European Smaller Companies Fund	A2 EUR	369 EUR
	GU2 EUR	25 EUR
	I2 EUR	76 EUR
Responsible Resources Fund	I2 EUR	181 USD

* Die Performancegebühren werden in Übereinstimmung mit den von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) herausgegebenen Leitlinien offengelegt.

Die Performancegebühr der jeweiligen Anteilsklassen jedes Teilfonds beträgt 10 % (mit Ausnahme des Biotechnology Fund und des Pan European Absolute Return Fund, bei denen die Performancegebühr 20 % beträgt) der Outperformance der Anteilsklasse gegenüber der Hurdle Rate, jeweils vorbehaltlich der High Water Mark.

Bei der Hurdle Rate handelt es sich um die Mindestrendite, die die Anteilsklasse erreichen muss, bevor sie eine Performancegebühr erheben kann. Dabei kann es sich um einen bestimmten Prozentsatz handeln, oder sie kann in Anlehnung an einen Finanzsatz oder Index bestimmt werden.

Die „High Water Mark" bezeichnet den anfänglichen Auflegungspreis der Anteilsklasse für den ersten Festschreibungszeitraum, oder in nachfolgenden Festschreibungszeiträumen den Nettoinventarwert (NIW) am Ende des letzten Festschreibungszeitraums, in dem die Performancegebühr anfällt und eine Performancegebühr gezahlt wird. Die High Water Mark wird für jede gezahlte Ausschüttung angepasst.

Liegt die Wertentwicklung des Fonds unter der Mindestrendite oder der High Water Mark, fällt keine Performancegebühr an.

Für alle Basiswährungs- und nicht abgesicherten Anteilsklassen wird die Performancegebühr unter Bezugnahme auf die Renditen des NIW und des Hurdle-NIW in der Basiswährung des jeweiligen Teilfonds berechnet.

Nicht abgesicherte Anteilsklassen können Wechselkursschwankungen unterliegen, die zu Wertentwicklungsunterschieden zwischen der jeweiligen nicht abgesicherten Anteilsklasse und der jeweiligen Basiswährungs-Anteilsklasse führen können. Unter bestimmten Umständen kann für die betreffende nicht abgesicherte Anteilsklasse eine Performancegebühr anfallen, auch wenn die betreffende nicht abgesicherte Anteilsklasse keine positive Rendite erzielt hat.

Bei abgesicherten Anteilsklassen, mit Ausnahme der abgesicherten Anteilsklassen des Pan European Absolute Return Fund, wird die Performancegebühr unter Bezugnahme auf die Rendite des NIW in der jeweiligen Anteilsklassenwährung und die Rendite des Hurdle-NIW in der Basiswährung des jeweiligen Teilfonds berechnet.

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung)

Performancegebühren (Fortsetzung)

Bei den abgesicherten Anteilklassen des Pan European Absolute Return Fund wird die Performancegebühr unter Bezugnahme auf die Renditen des NIW und des Hurdle-NIW in der jeweiligen Anteilklassenwährung berechnet,

Die Performancegebühr kann jeweils am Ende jedes jährlichen Festschreibungszeitraums sowie bei der Annullierung von Anteilen bei der Verwahrstelle an einem Handelstag anfallen. Sobald eine Performancegebühr festgeschrieben wurde, ist sie an den Anlageverwalter zu zahlen und wird so bald wie möglich ausgezahlt. Es erfolgt keine Rückerstattung in Bezug auf eine zu diesem Zeitpunkt ausgezahlte Performancegebühr, selbst wenn der NIW der betreffenden Anteilsklasse anschließend unter die High Water Mark und/oder die Hurdle Rate fällt.

Gemäß den Angaben im Prospekt werden die Performancegebühren bei der Berechnung der Ausschüttung dem Kapital zugerechnet.

Zusätzliche Gebühren und Ausgaben

Anteilinhabern von Anteilen der Klassen C, G, I, M und Q werden zusätzliche Gebühren und Aufwendungen im Rahmen der einschlägigen Managementgebühr belastet, wie unter „Managementgebühren“ auf Seite 280 angegeben. Alle zusätzlichen Gebühren und Ausgaben, die die Gesellschaft nicht von den Anteilinhabern von Anteilen der Klassen C, G, I M und Q über die Managementgebühr zurückfordern kann, werden vom Anlageverwalter getragen.

Inhabern von Anteilen der Klassen A, B, E, F, GU, H, HB, IU, R, S, SB, X und Z werden zusätzliche Gebühren und Aufwendungen neben der einschlägigen Managementgebühr belastet, wie unter „Managementgebühren“ auf Seite 280 angegeben.

Die zusätzlichen Gebühren und Aufwendungen werden detailliert aufgeführt. Dies sind:
Verwaltungsgebühren
Register- und Transferstellengebühren
Verwahrstellen- und Depotgebühren
Bestandsvergütung
Vertriebsgebühr
Sonstige Aufwendungen
Organismen für gemeinsame Anlagen
Bezüge des Verwaltungsrats

Verwaltungsgebühren

BNP Paribas Securities Services, Zweigniederlassung Luxemburg, ist von der Gesellschaft als Verwaltungsstelle im Rahmen eines Fondsverwaltungsvertrags (der „Fondsverwaltungsvertrag“) ernannt worden.

Die Verwaltungsstelle hat ein Anrecht auf Vergütung aus dem Vermögen jedes Teilfonds als Gegenleistung für gegenüber der Gesellschaft erbrachte Verwaltungsdienstleistungen, neben den Spesen und Auslagen, die der Verwaltungsrat für angemessen und üblich erachtet. Die Gebühren des Verwalters beinhalten transaktionsbasierte Gebühren sowie assetbasierte Gebühren und übersteigen nicht 0,18 % p. a. des Gesamtnettovermögens des jeweiligen Teilfonds. Die tatsächlich gezahlten Gebühren werden in der „Aufwands- und Ertragsrechnung“ offengelegt und laufen täglich auf.

Register- und Transferstellengebühren

International Financial Data Services (Luxembourg) S.A. wurde im Rahmen eines Register- und Transferstellenvertrags (der „Register- und Transferstellenvertrag“) von der Managementgesellschaft zur Register- und Transferstelle ernannt. Die Registerstelle ist verantwortlich für die Verarbeitung der Ausgabe, Rücknahme und Übertragung von Anteilen sowie für die Führung des Anteilinhaberregisters.

Die Register- und Transferstelle hat ein Recht auf Vergütung aus dem Vermögen jedes Teilfonds als Gegenleistung für an die Gesellschaft erbrachte Dienstleistungen als Register- und Transferstelle, neben den Spesen und Auslagen, die der Verwaltungsrat für angemessen und üblich erachtet. Die Vergütung der Registerstelle umfasst Gebühren auf der Grundlage von Transaktionen und Gebühren auf der Grundlage von Vermögenswerten und übersteigt nicht 0,12 % p. a. des Gesamtnettovermögens des jeweiligen Teilfonds. Die tatsächlich gezahlten Gebühren werden in der „Aufwands- und Ertragsrechnung“ offengelegt.

Verwahrstellen- und Depotgebühren

BNP Paribas Securities Services, Niederlassung Luxemburg, wurde zur Verwahrstelle des Gesellschaft ernannt, um die OGAW-V-Richtlinie einzuhalten.

Die Verwahrstelle hat ein Anrecht auf Vergütung aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds als Gegenleistung für erbrachte Dienstleistungen sowie für Spesen und Auslagen, die der Verwaltungsrat für angemessen und üblich erachtet. Die Gesellschaft wird der Verwahrstelle eine Gebühr für Treuhanddienstleistungen zahlen, die auf 0,006 % des Nettogesamtvermögens des entsprechenden Teilfonds pro Jahr festgelegt ist (vorbehaltlich einer Mindestgebühr von 1.200 GBP [1.800 USD] je Teilfonds).

BNP Paribas Securities Services, Zweigniederlassung Luxemburg ist von der Gesellschaft im Rahmen eines Vertrages (der „Depotbankvertrag“) dazu ernannt worden, für die Vermögensgegenstände der Gesellschaft eine sichere Verwahrung zu gewährleisten.

Die Verwahrstelle hat außerdem Anspruch auf Depotgebühren aus dem Vermögen jedes Teilfonds, die vermögensbasierte und transaktionsbasierte Gebühren umfassen, die von dem Markt abhängen, in dem ein bestimmter Teilfonds investiert. Diese Gebühren dürfen nicht mehr als 0,65 % p. a. des Werts des Vermögens des jeweiligen Teilfonds bzw. 120 GBP (190USD) pro Transaktion betragen.

Sowohl die Depotbankgebühr als auch die Verwahrstellengebühr laufen täglich auf und werden monatlich rückwirkend gezahlt.

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung)

Bestandsvergütung

Eine Bestandsvergütung ist zum jährlichen Satz von 0,50 % p. a. für die Anteile der Klasse A, F und X bzw. von 0,30 % p. a. für die Anteile der Klassen H und SB der Regionen- und Spezialfonds (außer für den Global Multi-Asset Fund) und von 0,25 % p. a. für den Global Multi-Asset Fund und die Rentenfonds auf das durchschnittliche Gesamtnettovermögen der Teilfonds aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds zu zahlen. Diese Gebühr kumuliert täglich und ist monatlich rückwirkend zahlbar. Die Servicegebühr ist an die Hauptvertriebsstellen für die Bereitstellung der folgenden Serviceleistungen zu entrichten: Beantwortung von Anfragen bestehender Anleger, Führung der Unterlagen und Konten der Anteilinhaber, Ausgabe und Auslieferung der periodischen Kontoauszüge an die Anteilinhaber und Unterstützung bei der Abwicklung beim Kauf, Umtausch und der Rücknahme von Anteilen.

Für alle anderen Anteilsklassen der entsprechenden Teilfonds fällt keine Servicegebühr an.

Vertriebsgebühr

Für Anteile der Klasse X ist eine Vertriebsgebühr aus dem Vermögen des betreffenden Teilfonds zu zahlen, deren jährlicher Satz im Falle der Regionen- und Spezialfonds bei 0,6 % p.a. und im Falle der Rentenfonds bei 0,35 % p.a. des durchschnittlichen Gesamtnettovermögen des jeweiligen Teilfonds liegt. Die Vertriebsgebühr läuft täglich auf und ist monatlich rückwirkend zahlbar. Die Gebühr ist an die zugelassene Vertriebsstelle als Vergütung für die Bereitstellung von Vertriebsserviceleistungen für die Teilfonds bezüglich der Anteile der Klasse X zu zahlen.

Sonstige Aufwendungen

Die Gesellschaft zahlt außerdem, soweit dies gemäß den geltenden Vorschriften zulässig ist, alle sonstigen Betriebskosten, darunter insbesondere Steuern, Aufwendungen für Rechtsberatung und Abschlussprüfung, Kosten für den Druck von Berichten für die Anteilsinhaber und Prospekte, alle angemessenen Auslagen der Verwaltungsratsmitglieder, Registrierungsgebühren und sonstigen Aufwendungen für Aufsichtsbehörden und lokale Behörden, aufsichtsrechtliche und Steuervertreter in den verschiedenen Rechtsordnungen, Versicherungen, Zinsen sowie Maklergebühren und -kosten. Die Gesellschaft wird auch Gebühren oder andere Kosten, die in Zusammenhang mit der Bereitstellung und Verwendung von Vergleichsgrößen erhoben werden, Kosten für Dividenden und die Zahlung von Rückkäufen sowie die Kosten für die Veröffentlichung des NIW oder anderer Teilfondsinformationen (insbesondere derjenigen, deren Veröffentlichung von einer Aufsichtsbehörde verlangt wird) zahlen.

Organismen für gemeinsame Anlagen

Wenn ein Teilfonds alle oder im Wesentlichen alle seine Vermögenswerte in OGA investieren kann, können zusätzliche Kosten durch die Investition in die zugrunde liegenden Fonds („TER der zugrunde liegenden Fonds“) entstehen, durch die sich die TER und/oder die laufenden Kosten des Teilfonds erhöhen können. Dementsprechend enthalten die TER und/oder die laufenden Kosten des Teilfonds einen synthetischen Bestandteil, der die TER dieser zugrunde liegenden Fonds widerspiegelt, und für alle Anteilsklassen des Teilfonds fallen solche zusätzlichen Kosten an.

Bei einer Anlage in andere OGA, die von einer Gesellschaft der Janus Henderson Group plc verwaltet werden, werden Managementgebühren nicht doppelt berechnet.

Bezüge des Verwaltungsrats

Diejenigen Verwaltungsratsmitglieder, die keine Angestellten der Janus Henderson Group plc und ihrer verbundenen Unternehmen sind, können jeder eine jährliche Aufwandsentschädigung aus dem Vermögen jedes Teilfonds erhalten, die von den Anteilinhabern bewilligt wird. Die im laufenden Jahr gezahlten Bezüge der Verwaltungsratsmitglieder sind in Anmerkung 14 „Transaktionen mit verbundenen Personen“ aufgeführt.

Ausgabeaufschlag:

Die Hauptvertriebsstelle hat Anspruch auf einen Ausgabeaufschlag, der – sofern nicht anders angegeben – maximal 5 % des gesamten Anlagebetrages eines Anlegers beträgt (was einem Höchstbetrag von 5,26 % des NIW der Anteile entspricht).

Weitere Einzelheiten zur Managementgebühr sind dem Abschnitt „Gebühren, Kosten und Aufwendungen“ des Prospekts zu entnehmen.

Gründungskosten

Im Geschäftsjahr fielen keine Gründungskosten an.

7. Besteuerung

Gemäß Luxemburger Steuerrecht gibt es keine Luxemburger Einkommen-, Quellen- oder Kapitalgewinnsteuern, die von der Gesellschaft zu zahlen wären. Die Gesellschaft unterliegt jedoch der Steuer auf luxemburgische Organismen für gemeinsame Anlagen (taxe d’abonnement). Diese wird auf den gesamten NIW jedes Teilfonds jeweils zum Quartalsende berechnet und ist quartalsweise zu zahlen. Die Steuer beträgt 0,01 % p. a. für Anteile der Klassen E, G, GU, I, IU, B, C, M und Z sowie 0,05 % p. a. für alle anderen Anteilsklassen. Auf den Teil der Vermögenswerte der Gesellschaft, die in anderen Luxemburger Organismen für gemeinsame Anlagen angelegt sind, ist keine derartige Steuer fällig. Der Steuervorteil von 0,01 % gilt für die Anteile der Klassen E, G, GU, I, IU, B, C, M und Z auf der Grundlage der Luxemburger rechtlichen, regulatorischen und steuerlichen Vorschriften, wie sie der Gesellschaft zum Bilanzstichtag und zur Zeit der Zulassung nachfolgender Anleger bekannt sind. Diese Einschätzung hängt jedoch – sowohl für die Vergangenheit als auch die Zukunft – davon ab, wie der Status eines institutionellen Anlegers, wie von Zeit zu Zeit vorkommt, von den zuständigen Behörden beurteilt wird. Jegliche Neueinstufung des Status eines Anlegers durch eine Behörde kann eine Steuer in Höhe von 0,05 % für die gesamten Anteilsklassen E, G, GU, I, IU, B, C, M und Z nach sich ziehen.

In Luxemburg sind auf die Ausgabe von Anteilen an der Gesellschaft weder Stempelgebühren noch andere Steuern zu zahlen.

Kapitalgewinne, Dividenden und Zinsen auf Wertpapiere, die in anderen Ländern ausgegeben werden, können unter Umständen Quellen- oder Kapitalgewinnsteuern unterliegen, die von diesen Ländern erhoben werden.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

7. Besteuerung (Fortsetzung)
In Indien gibt es ein Steuerregime für kurz- und langfristige Kapitalerträge. Daher hat der Asian Growth Fund einen Abgrenzungsposten für auf indische Wertpapiere zu zahlende indische Kapitalertragssteuern ausgewiesen.

8. Einzelheiten zu den Anteilsklassen
Die Gesellschaft bietet fünf Unterklassen an. Diese Unteranteilsklassen werden im Abschluss mit A1, A2, A3, A4, A5 usw. abgekürzt. Die Klassen C, M, N, Q, S und Z bieten lediglich thesaurierende Anteile an. Die ausschüttenden Anteile der Klasse B und der Klasse R sind nur für den European Growth Fund verfügbar. Die Gebührenstruktur ist in Erläuterung 6 beschrieben.

Anteile der Unterklasse 1 – Diese Anteilsklasse schüttet im Wesentlichen den gesamten Anlageertrag des betreffenden Rechnungslegungszeitraums nach Abzug von Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen aus. Die Ausschüttungen enthalten keine realisierten und nicht realisierten Kapitalgewinne.

Anteile der Unterklasse 2 – Bei dieser Anteilklasse werden der Bruttoertrag sowie realisierte und nicht realisierte Nettokapitalerträge nicht ausgeschüttet, sondern thesauriert.

Anteile der Unterklasse 3 – Diese Anteilsklasse schüttet im Wesentlichen den gesamten Anlageertrag des betreffenden Rechnungslegungszeitraums vor Abzug von Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen aus. Um höhere Ausschüttungen von Anlageerträgen zu ermöglichen, können Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen vom Kapital abgezogen werden, und die Ausschüttungen können auch realisierte und nicht realisierte Kapitalgewinne enthalten.

Anteile der Unterklasse 4 – Diese Anteilsklasse schüttet im Wesentlichen den gesamten Anlageertrag für den jeweiligen Berichtszeitraum und möglicherweise einen Teil des Kapitals vor Abzug von Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen aus. Um höhere Ausschüttungen von Anlageerträgen zu ermöglichen, können Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen vom Kapital abgezogen werden. Die Ausschüttungen werden auch realisierte und nicht realisierte Kapitalgewinne enthalten und gegebenenfalls einen Teil des ursprünglich investierten Kapitals umfassen.

Anteile der Unterklasse 5 – Diese Anteilsklasse schüttet im Wesentlichen den gesamten Anlageertrag für den jeweiligen Berichtszeitraum und möglicherweise einen Teil des Kapitals vor Abzug von Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen aus. Um höhere Ausschüttungen von Anlageerträgen zu ermöglichen, können Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen vom Kapital abgezogen werden. Die Ausschüttungen werden auch realisierte und nicht realisierte Kapitalgewinne enthalten und gegebenenfalls einen Teil des ursprünglich investierten Kapitals umfassen.

Ausschüttende Anteilklassen unterscheiden sich im Hinblick auf ihre Ausschüttungshäufigkeit. Ausschüttende Anteilklassen eines Fonds können monatlich, vierteljährlich, halbjährlich oder jährlich ausschütten. Dies wird bei Auflegung der betreffenden Anteilklasse festgelegt. Sofern Klassen mit monatlicher, vierteljährlicher oder halbjährlicher Ausschüttung verfügbar sind, wird dies jeweils durch die Suffixe „m“, „q“ oder „s“ ausgedrückt.

Alle Anteile der Gesellschaft sind voll eingezahlte Anteile ohne Nennwert, die zu jedem Zeitpunkt dem Gesamtnettovermögen der Teilfonds entsprechen. Jeder Anteil berechtigt ungeachtet des NIW je Anteil zu einer Stimme bei der Hauptversammlung der Anteilinhaber.

Anteilinhaber können an jedem beliebigen Geschäftstag alle oder einen Teil ihrer Anteile von einem oder mehreren der Teilfonds in Anteile derselben Klasse eines oder mehrerer der anderen Teilfonds umtauschen.

Ein Umtausch in Anteile der Klasse HB ist bestimmten Anlegern vorbehalten, die innerhalb eines bestimmten Zeitraums ab dem Auflegungsdatum des betreffenden Teilfonds zeichnen. Die Anteilsklasse wird nur für einen begrenzten Zeitraum angeboten. Anleger, die diese Anteilklassen gezeichnet haben, können weiterhin in diesen Anteilklasse anlegen, auch wenn die Erstzeichnungsfrist abgelaufen ist. Außerdem ist der Umtausch in die Anteilsklassen H und HB auf bestimmte Länder beschränkt, über bestimmte zugelassene Vertriebsstellen, die gemäß ihren regulatorischen Anforderungen oder auf der Grundlage individueller Honorarvereinbarungen mit ihren Kunden keine Vertriebsfolgeprovisionen, Rückvergütungen oder Retrozessionen einbehalten.

Ein Umtausch in die Anteilsklassen E, G, GU, I, IU, B, C, M und Z ist nur dann gestattet, wenn der Anleger, der den Umtausch in diese Anteilsklassen vornimmt, ein institutioneller Anleger im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes ist.

Der Umtausch in die Anteilsklassen G und GU ist auf Anleger beschränkt, deren Gesamtanlage in Fonds der Gesellschaft zum Zeitpunkt der Erstzeichnung mindestens 1.000.000.000 Euro (oder einen entsprechenden Betrag in einer anderen Währung) beträgt.

Ein Umtausch von Anteilen oder in Anteile einer in BRL abgesicherten Anteilsklasse ist nicht zulässig.

Die Anteilsklassen B und R sind für Anlagen neuer Anleger geschlossen.

Eine aktuelle Liste der verfügbaren Anteilsklassen der Teilfonds ist auf der Website www.janushenderson.com/en-lu/investor/documents oder vom eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich.

8. Einzelheiten zu den Anteilsklassen (Fortsetzung)

Abgesicherte Anteilsklassen

Die Teilfonds können abgesicherte Anteilsklassen anbieten, um das Währungsrisiko zwischen der Basiswährung des Teilfonds und der Währung der abgesicherten Anteilsklasse zu reduzieren, jeweils mit Ausnahme der in BRL abgesicherten Anteilsklassen. Wenn eine abgesicherte Anteilsklasse verfügbar ist, wird sie mit einem „H" unmittelbar vor der Währungsbezeichnung kenntlich gemacht und zum Beispiel als Klasse A HEUR, Klasse A HGBP, Klasse A HUSD, Klasse A HAUD, Klasse A HSEK, Klasse A HCHF etc. bezeichnet. Der Investment Manager der Gesellschaft verwendet Finanzinstrumente wie z. B. Devisenterminkontrakte zur Absicherung.

Die anderen Charakteristika der abgesicherten Anteilsklassen (z. B. Ausschüttungspolitik, Mindestanlagebetrag, jährliche Verwaltungsgebühr etc.) entsprechen denen, die vorstehend angeführt werden, die Kosten sind aufgrund der Kurssicherung jedoch höher.

Eine aktuelle Liste der verfügbaren Anteilklassen der Teilfonds ist am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich.

9. Nettoinventarwert

Der NIW je Anteil jedes Teilfonds wird in der Basiswährung des Teilfonds ausgedrückt und vom Verwalter an jedem Geschäftstag in Luxemburg sowie zu jedem Bewertungszeitpunkt und an anderen vom Verwaltungsrat genehmigten Tagen berechnet.

Der NIW für jede Anteilsklasse jedes Teilfonds wird durch die Ermittlung des Werts der dieser Anteilsklasse zurechenbaren Vermögenswerte des entsprechenden Teilfonds berechnet, einschließlich aufgelaufener Erträge und abzüglich aller Verbindlichkeiten (einschließlich aller Gebühren und Abgaben) dieser Anteilsklasse, und Teilung der sich ergebenden Summe durch die Gesamtanzahl der Anteile dieser Klasse des jeweiligen Teilfonds, die zu diesem Zeitpunkt ausgegeben oder zugewiesen sind (wobei der sich hieraus ergebende Betrag auf die nächsten zwei Dezimalstellen gerundet wird), um den NIW je Anteil jeder Anteilsklasse des Teilfonds zu ermitteln. Der Nettoinventarwert je Anteil einer Anteilsklasse innerhalb eines Teilfonds kann nach Ermessen des Verwaltungsrats für Anteilsklassen, die auf EUR, USD, GBP, SGD oder CHF lauten, auf die nächste Zehntausendstelstelle eines EUR, USD, GBP, SGD oder CHF auf- oder abgerundet werden und bei Anteilsklassen, die auf JPY lauten, auf die nächste Hundertstelstelle in JPY. Alle auf andere Währungen lautenden Anteilsklassen, die verfügbar werden, werden unter Anwendung ähnlicher Prinzipien wie bei den oben genannten Währungen (im Ermessen des Verwaltungsrats) auf- oder abgerundet.

Weitere Details zu den Regeln für die Bewertung des Gesamtvermögens finden sich im aktuellen Verkaufsprospekt.

Wenn die Gesellschaft den NIW ausschließlich mit Blick auf die Veröffentlichung berechnet hätte, wären die zur Bewertung des Nettovermögens verwendeten Marktkurse die Schlusskurse am 30. Juni 2022 gewesen. Diese NIWs hätten sich jedoch nicht wesentlich von den im Abschluss angegebenen Werten unterschieden. Die folgenden Teilfonds haben eine NIW-Differenz von mehr als 0,50 % gemeldet.

Teilfonds	Währung	% Differenz (in % des NIW)
Euroland Fund	EUR	0,59%
European Growth Fund	EUR	0,89%
Biotechnology Fund	USD	0,87%
Pan European Equity Fund	EUR	0,78%
Global Smaller Companies Fund	USD	1,33%
Global Sustainable Equity Fund	USD	1,10%
Global Technology Leaders Fund	USD	1,25%
Responsible Resources Fund	USD	0,71%
Sustainable Future Technologies Fund	USD	1,56%
US Sustainable Equity Fund	USD	1,31%

10. Ertragsausgleich

Die Gesellschaft wird Ausgleichskonten bezüglich der Anteile im Hinblick auf die Gewährleistung unterhalten, dass die Höhe der an die Anleger in die Anteile zahlbaren Ausschüttungen nicht durch die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen oder den Umtausch von Anteilen oder in Anteile dieser Teilfonds während eines Abwicklungszeitraums beeinträchtigt wird. Der Preis, zu dem Anteile durch einen Anleger erworben werden, beinhaltet demgemäß eine Ausgleichszahlung (die dem entsprechenden Ausgleichskonto gutgeschrieben wird), die unter Bezugnahme auf die aufgelaufenen Erträge der Anteilklasse nach Abzug von möglichen Gebühren, Kosten und Aufwendungen berechnet wird. Die erste Ausschüttung, die ein Anleger im Nachgang der Käufe in Bezug auf solche Anteile erhält, kann eine Kapitalrückzahlung umfassen.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

11. Dividendenausschüttungen

Wiederanlage von Dividenden

Der der Anteilsklasse (der Unterklasse 2) zuzurechnende Nettoertrag aus den Vermögenswerten des Teilfonds wird nicht an die Anteilinhaber ausgeschüttet, sondern spiegelt sich im NIW je Anteil der betreffenden Anteilsklasse (der Unterklasse 2) wider.

Dividenden werden gemäß der Ausschüttungspolitik der jeweiligen Anteilsklasse erklärt. Normalerweise werden Dividenden in der Währung der Anteilsklasse ausgezahlt.

Während des Berichtsjahres vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 wurden für folgende Teilfonds Dividenden festgesetzt und ausgeschüttet:

Teilfonds	Anteilsklasse	Bilanzstichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse
Emerging Market Corporate Bond Fund							
Gezahlte Dividende	A3q USD	30/09/2021	20/10/2021	1,295929	259,42	USD	336
	A3q HEUR	30/09/2021	20/10/2021	1,301856	324,51	EUR	422
	X3q USD	30/09/2021	20/10/2021	1,175656	5.305,70	USD	6.238
	Z3q HAUD	30/09/2021	20/10/2021	1,091960	66.031,12	AUD	72.103
	A3q USD	31/12/2021	20/01/2022	1,304795	259,42	USD	338
	A3q HEUR	31/12/2021	20/01/2022	1,308436	324,51	EUR	425
	X3q USD	31/12/2021	20/01/2022	1,182176	5.316,78	USD	6.285
	Z3q HAUD	31/12/2021	20/01/2022	1,106266	66.031,12	AUD	73.048
	A3q USD	31/03/2022	20/04/2022	1,211857	259,42	USD	314
	A3q HEUR	31/03/2022	20/04/2022	1,202666	324,51	EUR	390
	X3q USD	31/03/2022	20/04/2022	1,095792	5.328,61	USD	5.839
	Z3q HAUD	31/03/2022	20/04/2022	1,011767	66.031,12	AUD	66.808
	A3q USD	30/06/2022	20/07/2022	1,371637	259,42	USD	356
	A3q HEUR	30/06/2022	20/07/2022	1,361081	324,51	EUR	442
	X3q USD	30/06/2022	20/07/2022	1,238824	5.340,76	USD	6.616
	Z3q HAUD	30/06/2022	20/07/2022	1,072701	31,12	AUD	33
Wiederangelegte Dividende	A2 USD	30/06/2022	20/07/2022	6,104480	70.415,92	USD	429.853
	A2 HEUR	30/06/2022	20/07/2022	5,384002	11.854,56	EUR	63.825
	C2 HEUR	30/06/2022	20/07/2022	5,239588	10.039,78	EUR	52.604
	F2 USD	30/06/2022	20/07/2022	5,517467	960,29	USD	5.298
	H2 USD	30/06/2022	20/07/2022	6,303900	2.345,79	USD	14.788
	H2 HEUR	30/06/2022	20/07/2022	5,488160	22,00	EUR	121
	I2 USD	30/06/2022	20/07/2022	6,303907	75.063,71	USD	473.195
	I2 HEUR	30/06/2022	20/07/2022	5,534086	1.413,58	EUR	7.823
	X2 USD	30/06/2022	20/07/2022	5,912202	27.665,75	USD	163.566
Euro Corporate Bond Fund							
Gezahlte Dividende	X3q EUR	30/09/2021	20/10/2021	0,328539	17.525,25	EUR	5.758
	X3q EUR	31/12/2021	20/01/2022	0,354550	17.355,85	EUR	6.154
	X3q EUR	31/03/2022	20/04/2022	0,359495	8.200,14	EUR	2.948
	A3 EUR	30/06/2022	20/07/2022	1,816335	192.472,08	EUR	349.594
	A3 HGBP	30/06/2022	20/07/2022	1,770089	30.527,79	GBP	54.037
	H3 EUR	30/06/2022	20/07/2022	1,455420	62.645,82	EUR	91.176
	H3 HGBP	30/06/2022	20/07/2022	1,526715	7.961,71	GBP	12.155
	I1 HJPY	30/06/2022	20/07/2022	68,194530	1.874.425,17	JPY	127.825.543
	I3 EUR	30/06/2022	20/07/2022	1,890799	1.983.760,73	EUR	3.750.893
	I3 USD	30/06/2022	20/07/2022	1,175448	411,44	USD	484
	X3q EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,394659	7.684,52	EUR	3.033
Wiederangelegte Dividende	A2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	2,295107	706.931,25	EUR	1.622.483
	A2 HCHF	30/06/2022	20/07/2022	1,814406	51.856,39	CHF	94.089
	A2 HSEK	30/06/2022	20/07/2022	19,970844	1.851,12	SEK	36.968
	A2 HUSD	30/06/2022	20/07/2022	1,912466	34.168,37	USD	65.346
	C2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	1,685669	50.376,93	EUR	84.919
	F2 USD	30/06/2022	20/07/2022	1,553996	25,00	USD	39

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Bilanzstichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse
Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)							
Wiederangelegte Dividende (Fortsetzung)							
	F2 HUSD	30/06/2022	20/07/2022	1,712033	15.334,33	USD	26.253
	G2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	1,695553	7.422.691,24	EUR	12.585.567
	G2 HCHF	30/06/2022	20/07/2022	1,523789	25,00	CHF	38
	H2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	1,758053	792.783,88	EUR	1.393.756
	H2 HCHF	30/06/2022	20/07/2022	1,555458	5.335,80	CHF	8.300
	H2 HSEK	30/06/2022	20/07/2022	16,011632	621,89	SEK	9.958
	H2 HUSD	30/06/2022	20/07/2022	1,796245	1.015,00	USD	1.823
	I2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	2,411924	1.510.828,99	EUR	3.644.004
	I2 HCHF	30/06/2022	20/07/2022	1,691679	26.350,00	CHF	44.576
	X2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	1,992353	26.592,71	EUR	52.982
Euro High Yield Bond Fund							
Gezahlte Dividende	A3q EUR	30/09/2021	20/10/2021	0,897228	703.738,19	EUR	631.414
	A3q HUSD	30/09/2021	20/10/2021	0,897507	2.323,35	USD	2.085
	F3q HUSD	30/09/2021	20/10/2021	1,175713	22,31	USD	26
	H3q EUR	30/09/2021	20/10/2021	1,000674	95.643,50	EUR	95.708
	I3q HUSD	30/09/2021	20/10/2021	0,909138	2.137,86	USD	1.944
	X3q EUR	30/09/2021	20/10/2021	0,844618	77.286,14	EUR	65.277
	A3q EUR	31/12/2021	20/01/2022	0,941630	673.236,69	EUR	633.940
	A3q HUSD	31/12/2021	20/01/2022	0,939639	2.342,75	USD	2.201
	F3q HUSD	31/12/2021	20/01/2022	1,244443	22,31	USD	28
	H3q EUR	31/12/2021	20/01/2022	1,051219	122.404,82	EUR	128.674
	I3q HUSD	31/12/2021	20/01/2022	0,954838	2.317,86	USD	2.213
	X3q EUR	31/12/2021	20/01/2022	0,885415	76.327,82	EUR	67.582
	A3q EUR	31/03/2022	20/04/2022	0,934763	636.721,90	EUR	595.184
	A3q HUSD	31/03/2022	20/04/2022	0,933198	1.942,16	USD	1.812
	F3q HUSD	31/03/2022	20/04/2022	1,227425	22,31	USD	27
	H3q EUR	31/03/2022	20/04/2022	1,044340	127.214,67	EUR	132.855
	I3q HUSD	31/03/2022	20/04/2022	0,947588	2.317,86	USD	2.196
	X3q EUR	31/03/2022	20/04/2022	0,878259	72.752,21	EUR	63.895
	A3q EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,921717	650.275,16	EUR	599.369
	A3q HUSD	30/06/2022	20/07/2022	0,928330	1.955,24	USD	1.815
	F3q HUSD	30/06/2022	20/07/2022	1,223852	22,31	USD	27
	GU3 EUR	30/06/2022	20/07/2022	1,780254	17,86	EUR	32
	H3q EUR	30/06/2022	20/07/2022	1,030656	140.206,53	EUR	144.505
	I3q HUSD	30/06/2022	20/07/2022	0,945777	2.133,86	USD	2.018
	X3q EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,865231	72.258,86	EUR	62.521
Wiederangelegte Dividende	A2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	5,727056	490.161,02	EUR	2.807.180
	A2 HCHF	30/06/2022	20/07/2022	5,395179	3.496,85	CHF	18.866
	A2 HUSD	30/06/2022	20/07/2022	6,393737	38.668,10	USD	247.234
	C2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	3,819791	29.201,79	EUR	111.545
	F2 HUSD	30/06/2022	20/07/2022	5,214477	2.742,01	USD	14.298
	GU2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	5,643878	670.149,34	EUR	3.782.241
	GU2 HCHF	30/06/2022	20/07/2022	5,236279	20,00	CHF	105
	H2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	4,664634	27.339,01	EUR	127.526
	H2 HCHF	30/06/2022	20/07/2022	5,228796	20,00	CHF	105
	H2 HUSD	30/06/2022	20/07/2022	5,271125	21,00	USD	111
	I2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	5,942582	2.425.771,90	EUR	14.415.347
	I2 HCHF	30/06/2022	20/07/2022	5,236778	20,00	CHF	105
	I2 HUSD	30/06/2022	20/07/2022	5,768603	23.317,15	USD	134.507

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Bilanzstichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse
Euro High Yield Bond Fund (Fortsetzung)							
Wiederangelegte Dividende (Fortsetzung)							
	X2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	4,641769	119.553,35	EUR	554.939
	Z2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	4,485394	93.899,36	EUR	421.176
	Z2 HGBP	30/06/2022	20/07/2022	6,757748	35,39	GBP	239
Global High Yield Bond Fund							
Gezahlte Dividende	A4m USD	30/07/2021	19/08/2021	0,530007	88.420,55	USD	46.864
	A4m HEUR	30/07/2021	19/08/2021	0,441163	22.440,41	EUR	9.900
	A4m HSGD	30/07/2021	19/08/2021	0,501718	35.014,57	SGD	17.567
	A4m USD	31/08/2021	20/09/2021	0,531296	90.307,31	USD	47.980
	A4m HEUR	31/08/2021	20/09/2021	0,441892	22.440,41	EUR	9.916
	A4m HSGD	31/08/2021	20/09/2021	0,502916	33.575,27	SGD	16.886
	A3q USD	30/09/2021	20/10/2021	1,136473	733.913,71	USD	834.073
	A3q HEUR	30/09/2021	20/10/2021	0,956895	433.400,56	EUR	414.719
	A4m USD	30/09/2021	20/10/2021	0,524527	92.095,15	USD	48.306
	A4m HEUR	30/09/2021	20/10/2021	0,435943	22.440,41	EUR	9.783
	A4m HSGD	30/09/2021	20/10/2021	0,496489	34.648,03	SGD	17.202
	F3q USD	30/09/2021	20/10/2021	1,231038	27.632,71	USD	34.017
	GU3q HGBP	30/09/2021	20/10/2021	1,471721	174,87	GBP	257
	H3q HEUR	30/09/2021	20/10/2021	1,003514	172.191,05	EUR	172.796
	H3q HGBP	30/09/2021	20/10/2021	1,696780	532,76	GBP	904
	X3q USD	30/09/2021	20/10/2021	1,232620	115.124,34	USD	141.905
	Z3q HAUD	30/09/2021	20/10/2021	1,150442	211.431,51	AUD	243.240
	Z3q HGBP	30/09/2021	20/10/2021	1,152880	18.718,07	GBP	21.580
	A4m USD	29/10/2021	18/11/2021	0,515948	93.644,12	USD	48.316
	A4m HEUR	29/10/2021	18/11/2021	0,428519	22.440,41	EUR	9.616
	A4m HSGD	29/10/2021	18/11/2021	0,488413	33.375,02	SGD	16.301
	A4m USD	30/11/2021	20/12/2021	0,504911	93.825,42	USD	47.373
	A4m HEUR	30/11/2021	20/12/2021	0,419281	22.440,41	EUR	9.409
	A4m HSGD	30/11/2021	20/12/2021	0,478000	33.383,08	SGD	15.957
	A3q USD	31/12/2021	20/01/2022	1,166049	765.299,11	USD	892.376
	A3q HEUR	31/12/2021	20/01/2022	0,978620	428.535,03	EUR	419.373
	A4m USD	31/12/2021	20/01/2022	0,510033	92.907,77	USD	47.386
	A4m HEUR	31/12/2021	20/01/2022	0,422815	22.440,41	EUR	9.488
	A4m HSGD	31/12/2021	20/01/2022	0,482885	30.472,65	SGD	14.715
	F3q USD	31/12/2021	20/01/2022	1,263935	30.622,45	USD	38.705
	GU3q HGBP	31/12/2021	20/01/2022	1,521980	170,89	GBP	260
	H3q HEUR	31/12/2021	20/01/2022	1,027414	189.207,07	EUR	194.394
	H3q HGBP	31/12/2021	20/01/2022	1,753553	532,76	GBP	934
	X3q USD	31/12/2021	20/01/2022	1,262625	99.122,26	USD	125.154
	Z3q HAUD	31/12/2021	20/01/2022	1,187001	211.431,51	AUD	250.969
	Z3q HGBP	31/12/2021	20/01/2022	1,193472	18.237,07	GBP	21.765
	A4m USD	31/01/2022	18/02/2022	0,492997	88.664,87	USD	43.712
	A4m HEUR	31/01/2022	18/02/2022	0,408324	22.440,41	EUR	9.163
	A4m HSGD	31/01/2022	18/02/2022	0,466779	20.400,69	SGD	9.523
	A4m USD	28/02/2022	18/03/2022	0,479007	88.628,81	USD	42.454
	A4m HEUR	28/02/2022	18/03/2022	0,396447	22.440,41	EUR	8.896
	A4m HSGD	28/02/2022	18/03/2022	0,453461	17.338,93	SGD	7.863
	A3q USD	31/03/2022	20/04/2022	1,093529	674.064,40	USD	737.109
	A3q HEUR	31/03/2022	20/04/2022	0,911627	433.869,06	EUR	395.527
	A4m USD	31/03/2022	20/04/2022	0,473375	85.044,55	USD	40.258
	A4m HEUR	31/03/2022	20/04/2022	0,391338	22.440,41	EUR	8.782

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Bilanzstichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse
Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)							
Gezahlte Dividenden (Fortsetzung)							
	A4m HSGD	31/03/2022	20/04/2022	0,448015	17.930,40	SGD	8.033
	F3q USD	31/03/2022	20/04/2022	1,186351	29.088,23	USD	34.509
	GU3q HGBP	31/03/2022	20/04/2022	1,416940	170,89	GBP	242
	H3q HEUR	31/03/2022	20/04/2022	0,957378	216.601,11	EUR	207.369
	H3q HGBP	31/03/2022	20/04/2022	1,630707	532,76	GBP	869
	X3q USD	31/03/2022	20/04/2022	1,182656	35.582,82	USD	42.082
	Z3q HAUD	31/03/2022	20/04/2022	1,098741	315.431,51	AUD	346.578
	Z3q HGBP	31/03/2022	20/04/2022	1,109783	166.297,07	GBP	184.554
	A4m USD	29/04/2022	19/05/2022	0,456116	85.044,55	USD	38.790
	A4m HEUR	29/04/2022	19/05/2022	0,376668	22.440,41	EUR	8.453
	A4m HSGD	29/04/2022	19/05/2022	0,431632	17.950,05	SGD	7.748
	A4m USD	31/05/2022	20/06/2022	0,447543	85.044,55	USD	38.061
	A4m HEUR	31/05/2022	20/06/2022	0,369082	22.440,41	EUR	8.282
	A4m HSGD	31/05/2022	20/06/2022	0,423472	12.789,15	SGD	5.416
	A3q USD	30/06/2022	20/07/2022	1,088696	643.640,20	USD	700.728
	A3q HEUR	30/06/2022	20/07/2022	0,900863	431.582,10	EUR	388.796
	A4m USD	30/06/2022	20/07/2022	0,378605	71.368,42	USD	27.020
	A4m HEUR	30/06/2022	20/07/2022	0,275093	22.440,41	EUR	6.173
	A4m HSGD	30/06/2022	20/07/2022	0,392909	12.796,98	SGD	5.028
	F3q USD	30/06/2022	20/07/2022	1,182657	27.322,93	USD	32.314
	GU3q HGBP	30/06/2022	20/07/2022	1,413242	149,80	GBP	212
	H3q HEUR	30/06/2022	20/07/2022	0,947282	243.939,77	EUR	231.080
	H3q HGBP	30/06/2022	20/07/2022	1,625359	532,76	GBP	866
	X3q USD	30/06/2022	20/07/2022	1,177081	32.587,70	USD	38.358
	Z3q HAUD	30/06/2022	20/07/2022	1,109159	315.431,51	AUD	349.864
	Z3q HGBP	30/06/2022	20/07/2022	1,110001	185.908,25	GBP	206.358
Wiederangelegte Dividende	A2 USD	30/06/2022	20/07/2022	6,858340	1.630.713,96	USD	11.183.991
	A2 HCHF	30/06/2022	20/07/2022	4,409019	595,00	CHF	2.623
	A2 HEUR	30/06/2022	20/07/2022	6,038907	406.257,98	EUR	2.453.354
	C2 USD	30/06/2022	20/07/2022	5,021916	336.655,24	USD	1.690.654
	F2 USD	30/06/2022	20/07/2022	5,377832	135.770,10	USD	730.149
	GU2 USD	30/06/2022	20/07/2022	6,205545	231.274,77	USD	1.435.186
	GU2 HCHF	30/06/2022	20/07/2022	4,417914	25,00	CHF	110
	GU2 HEUR	30/06/2022	20/07/2022	6,264444	495.617,74	EUR	3.104.770
	GU2 HGBP	30/06/2022	20/07/2022	6,482081	17,86	GBP	116
	H2 USD	30/06/2022	20/07/2022	5,286251	36.882,74	USD	194.971
	H2 HCHF	30/06/2022	20/07/2022	4,420331	8.684,87	CHF	38.390
	H2 HEUR	30/06/2022	20/07/2022	4,832901	59.287,95	EUR	286.533
	H2 HGBP	30/06/2022	20/07/2022	7,281836	237,24	GBP	1.728
	H2 HSEK	30/06/2022	20/07/2022	51,213614	7.034,02	SEK	360.238
	I2 USD	30/06/2022	20/07/2022	7,080438	2.066.633,67	USD	14.632.671
	I2 HCHF	30/06/2022	20/07/2022	4,424393	11.496,00	CHF	50.863
	I2 HEUR	30/06/2022	20/07/2022	6,240826	687.517,31	EUR	4.290.676
	I2 HNOK	30/06/2022	20/07/2022	5,905309	47.287,43	NOK	279.247
	M2 USD	30/06/2022	20/07/2022	5,247500	20,00	USD	105
	X2 USD	30/06/2022	20/07/2022	5,256123	201.344,21	USD	1.058.290
	Z2 HEUR	30/06/2022	20/07/2022	4,463187	609.216,24	EUR	2.719.046
	Z2 HGBP	30/06/2022	20/07/2022	6,670192	156.616,22	GBP	1.044.660

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Bilanzstichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse
Strategic Bond Fund							
Gezahlte Dividende	A3q USD	30/09/2021	20/10/2021	0,711283	83.693,07	USD	59.529
	A3q HEUR	30/09/2021	20/10/2021	0,697916	13.529,54	EUR	9.442
	F3q USD	30/09/2021	20/10/2021	0,685200	25,47	USD	17
	GU3q USD	30/09/2021	20/10/2021	0,745596	9.005,71	USD	6.715
	GU3q HCHF	30/09/2021	20/10/2021	0,679807	25,47	CHF	17
	GU3q HEUR	30/09/2021	20/10/2021	0,736278	1.643,72	EUR	1.210
	GU3q HGBP	30/09/2021	20/10/2021	0,710178	9.654,24	GBP	6.856
	H3q HEUR	30/09/2021	20/10/2021	0,683951	20.309,00	EUR	13.890
	IU3q USD	30/09/2021	20/10/2021	0,739422	788,03	USD	583
	X3q USD	30/09/2021	20/10/2021	0,743591	19.384,67	USD	14.414
	A3q USD	31/12/2021	20/01/2022	0,816442	82.541,14	USD	67.390
	A3q HEUR	31/12/2021	20/01/2022	0,799762	13.547,36	EUR	10.835
	F3q USD	31/12/2021	20/01/2022	0,787193	418,54	USD	329
	GU3q USD	31/12/2021	20/01/2022	0,856914	9.005,71	USD	7.717
	GU3q HCHF	31/12/2021	20/01/2022	0,781658	25,47	CHF	20
	GU3q HEUR	31/12/2021	20/01/2022	0,844852	1.643,72	EUR	1.389
	GU3q HGBP	31/12/2021	20/01/2022	0,821379	11.216,39	GBP	9.213
	H3q HEUR	31/12/2021	20/01/2022	0,784218	20.386,08	EUR	15.987
	IU3q USD	31/12/2021	20/01/2022	0,852087	69.863,29	USD	59.530
	X3q USD	31/12/2021	20/01/2022	0,850130	14.373,13	USD	12.219
	A3q USD	31/03/2022	20/04/2022	0,740923	80.778,95	USD	59.851
	A3q HEUR	31/03/2022	20/04/2022	0,720526	13.792,07	EUR	9.938
	F3q USD	31/03/2022	20/04/2022	0,715371	418,54	USD	299
	GU3q USD	31/03/2022	20/04/2022	0,779003	9.005,71	USD	7.015
	GU3q HCHF	31/03/2022	20/04/2022	0,703035	25,47	CHF	18
	GU3q HEUR	31/03/2022	20/04/2022	0,762325	1.643,72	EUR	1.253
	GU3q HGBP	31/03/2022	20/04/2022	0,739319	18.427,50	GBP	13.624
	H3q HEUR	31/03/2022	20/04/2022	0,707520	18.345,60	EUR	12.980
	IU3q USD	31/03/2022	20/04/2022	0,772744	69.863,29	USD	53.986
	X3q USD	31/03/2022	20/04/2022	0,771673	11.730,90	USD	9.052
	A3q USD	30/06/2022	20/07/2022	0,623985	82.660,40	USD	51.579
	A3q HEUR	30/06/2022	20/07/2022	0,604330	13.770,48	EUR	8.322
	F3q USD	30/06/2022	20/07/2022	0,603601	418,54	USD	253
	GU3q USD	30/06/2022	20/07/2022	0,657335	9.005,71	USD	5.920
	GU3q HCHF	30/06/2022	20/07/2022	0,590361	25,47	CHF	15
	GU3q HEUR	30/06/2022	20/07/2022	0,640606	1.938,72	EUR	1.242
	GU3q HGBP	30/06/2022	20/07/2022	0,625447	18.204,09	GBP	11.386
	H3q HEUR	30/06/2022	20/07/2022	0,593454	17.782,01	EUR	10.553
	IU3q USD	30/06/2022	20/07/2022	0,651799	69.863,29	USD	45.537
	X3q USD	30/06/2022	20/07/2022	0,648273	7.256,87	USD	4.704
Wiederangelegte Dividende	A2 USD	30/06/2022	20/07/2022	3,411930	821.148,85	USD	2.801.702
	A2 HEUR	30/06/2022	20/07/2022	3,085435	98.790,26	EUR	304.811
	E2 HGBP	30/06/2022	20/07/2022	3,247993	173.041,21	GBP	562.037
	F2 USD	30/06/2022	20/07/2022	3,230054	36.118,97	USD	116.666
	GU2 USD	30/06/2022	20/07/2022	3,336701	67.036,48	USD	223.681
	GU2 HCHF	30/06/2022	20/07/2022	2,865846	278.047,64	CHF	796.842
	GU2 HEUR	30/06/2022	20/07/2022	3,318712	372.586,18	EUR	1.236.506
	GU2 HGBP	30/06/2022	20/07/2022	3,183915	108.197,29	GBP	344.491
	H2 USD	30/06/2022	20/07/2022	1,928543	22,73	USD	44
	H2 HEUR	30/06/2022	20/07/2022	3,133544	14.484,52	EUR	45.388
	IU2 USD	30/06/2022	20/07/2022	3,476984	427.342,19	USD	1.485.862

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Bilanzstichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse
Strategic Bond Fund (Fortsetzung)							
Wiederangelegte Dividende (Fortsetzung)							
	IU2 HEUR	30/06/2022	20/07/2022	2,885492	77.492,27	EUR	223.603
	IU2 HGBP	30/06/2022	20/07/2022	3,220574	62.172,76	GBP	200.232
	X2 USD	30/06/2022	20/07/2022	3,359253	401.118,88	USD	1.347.460
Total Return Bond Fund							
Gezahlte Dividende	A3q EUR	30/09/2021	20/10/2021	0,629236	6.482,47	EUR	4.079
	H3q EUR	30/09/2021	20/10/2021	0,693333	27,00	EUR	19
	A3q EUR	31/12/2021	20/01/2022	0,637258	6.674,08	EUR	4.253
	H3q EUR	31/12/2021	20/01/2022	0,700370	27,00	EUR	19
	A3q EUR	31/03/2022	20/04/2022	0,701230	6.930,62	EUR	4.860
	H3q EUR	31/03/2022	20/04/2022	0,779259	27,00	EUR	21
	A3q EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,700070	7.724,82	EUR	5.408
	H3q EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,774815	27,00	EUR	21
Wiederangelegte Dividende	A2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	3,609318	15.940,61	EUR	57.535
	A2 HUSD	30/06/2022	20/07/2022	4,107976	12.677,61	USD	52.079
	F2 HUSD	30/06/2022	20/07/2022	3,605188	25,00	USD	90
	H2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	3,457323	472,67	EUR	1.634
	I2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	3,299777	54.932,32	EUR	181.264
	X2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	3,207983	1.273,34	EUR	4.085
	Z2 HGBP	30/06/2022	20/07/2022	4,336193	2.074.794,76	GBP	8.996.711
Asian Dividend Income Fund							
Gezahlte Dividende	A4m USD	30/07/2021	19/08/2021	0,057118	170.350,61	USD	9.730
	A4m USD	31/08/2021	20/09/2021	0,102703	171.184,53	USD	17.581
	A3q EUR	30/09/2021	20/10/2021	0,221345	368.055,71	EUR	81.467
	A3q SGD	30/09/2021	20/10/2021	0,348675	220.788,31	SGD	76.983
	A3q USD	30/09/2021	20/10/2021	0,256296	4.109.178,36	USD	1.053.165
	A3q HRMB	30/09/2021	20/10/2021	2,853415	170,79	CNH	487
	A4m USD	30/09/2021	20/10/2021	0,057560	172.002,45	USD	9.900
	F3q USD	30/09/2021	20/10/2021	0,272475	16.843,83	USD	4.590
	G3q GBP	30/09/2021	20/10/2021	0,296608	3.362,45	GBP	997
	H3q EUR	30/09/2021	20/10/2021	0,262807	2.476.379,68	EUR	650.810
	H3q USD	30/09/2021	20/10/2021	0,224630	1.533.499,39	USD	344.470
	I3q GBP	30/09/2021	20/10/2021	0,213741	2.189.807,22	GBP	468.052
	Q3q EUR	30/09/2021	20/10/2021	0,241605	6.098,39	EUR	1.473
	Q3q GBP	30/09/2021	20/10/2021	0,296147	131.010,59	GBP	38.798
	Q3q USD	30/09/2021	20/10/2021	0,255119	13.037,11	USD	3.326
	A4m USD	29/10/2021	18/11/2021	0,035870	132.054,02	USD	4.737
	A4m USD	30/11/2021	20/12/2021	0,034625	133.878,46	USD	4.636
	A3q EUR	31/12/2021	20/01/2022	0,069141	353.580,26	EUR	24.447
	A3q SGD	31/12/2021	20/01/2022	0,105502	223.021,57	SGD	23.529
	A3q USD	31/12/2021	20/01/2022	0,078286	4.227.295,47	USD	330.938
	A3q HRMB	31/12/2021	20/01/2022	0,890714	170,79	CNH	152
	A4m USD	31/12/2021	20/01/2022	0,035105	134.014,31	USD	4.705
	F3q USD	31/12/2021	20/01/2022	0,082949	3.522,14	USD	292
	G3q GBP	31/12/2021	20/01/2022	0,090446	3.362,45	GBP	304
	H3q EUR	31/12/2021	20/01/2022	0,082259	2.356.056,89	EUR	193.808
	H3q USD	31/12/2021	20/01/2022	0,068711	1.532.972,07	USD	105.332
	I3q GBP	31/12/2021	20/01/2022	0,065199	2.292.103,39	GBP	149.443
	Q3q EUR	31/12/2021	20/01/2022	0,075627	6.098,39	EUR	461

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Bilanzstichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse
Asian Dividend Income Fund (Fortsetzung)							
Gezahlte Dividenden (Fortsetzung)							
	Q3q GBP	31/12/2021	20/01/2022	0,090437	127.896,71	GBP	11.567
	Q3q USD	31/12/2021	20/01/2022	0,078117	13.037,11	USD	1.018
	A4m USD	31/01/2022	18/02/2022	0,034236	140.359,24	USD	4.805
	A4m USD	28/02/2022	18/03/2022	0,034420	140.743,66	USD	4.844
	A3q EUR	31/03/2022	20/04/2022	0,078323	373.658,68	EUR	29.266
	A3q SGD	31/03/2022	20/04/2022	0,117806	221.960,89	SGD	26.148
	A3q USD	31/03/2022	20/04/2022	0,086946	4.317.938,05	USD	375.426
	A3q HRMB	31/03/2022	20/04/2022	0,980936	170,79	CNH	168
	A4m USD	31/03/2022	20/04/2022	0,035192	140.990,03	USD	4.962
	F3q USD	31/03/2022	20/04/2022	0,092478	2.878,20	USD	266
	G3q GBP	31/03/2022	20/04/2022	0,103522	3.362,45	GBP	348
	H3q EUR	31/03/2022	20/04/2022	0,093370	2.430.888,52	EUR	226.972
	H3q USD	31/03/2022	20/04/2022	0,076513	1.702.240,07	USD	130.244
	I3q GBP	31/03/2022	20/04/2022	0,074697	2.556.854,68	GBP	190.991
	Q3q EUR	31/03/2022	20/04/2022	0,086013	6.098,39	EUR	525
	Q3q GBP	31/03/2022	20/04/2022	0,103469	128.355,33	GBP	13.281
	Q3q USD	31/03/2022	20/04/2022	0,087084	13.037,11	USD	1.135
	A4m USD	29/04/2022	19/05/2022	0,033652	140.001,73	USD	4.711
	A4m USD	31/05/2022	20/06/2022	0,032921	140.141,51	USD	4.614
	A3q EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,163503	399.516,60	EUR	65.322
	A3q SGD	30/06/2022	20/07/2022	0,236375	218.124,94	SGD	51.559
	A3q USD	30/06/2022	20/07/2022	0,169923	4.436.942,33	USD	753.938
	A3q HRMB	30/06/2022	20/07/2022	1,922629	170,79	CNH	328
	A4m USD	30/06/2022	20/07/2022	0,105893	149.237,86	USD	15.803
	F3q USD	30/06/2022	20/07/2022	0,181107	2.878,20	USD	521
	G3q GBP	30/06/2022	20/07/2022	0,220554	1.239,45	GBP	273
	H3q EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,195357	1.913.532,13	EUR	373.821
	H3q USD	30/06/2022	20/07/2022	0,149956	1.792.615,07	USD	268.813
	I3q GBP	30/06/2022	20/07/2022	0,158525	2.578.174,72	GBP	408.704
	Q3q EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,179760	6.098,39	EUR	1.096
	Q3q GBP	30/06/2022	20/07/2022	0,219785	128.355,33	GBP	28.211
	Q3q USD	30/06/2022	20/07/2022	0,170642	13.037,11	USD	2.225
Wiederangelegte Dividende	A2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	1,418292	68.541,12	EUR	97.211
	A2 SGD	30/06/2022	20/07/2022	2,053360	21.391,68	SGD	43.925
	A2 USD	30/06/2022	20/07/2022	1,474143	335.157,37	USD	494.070
	G2 USD	30/06/2022	20/07/2022	0,900770	13.225,00	USD	11.913
	H2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	1,152288	39.365,66	EUR	45.361
	H2 USD	30/06/2022	20/07/2022	0,968918	52.814,97	USD	51.173
	I2 USD	30/06/2022	20/07/2022	1,653060	73.313,08	USD	121.191
	X2 USD	30/06/2022	20/07/2022	1,352278	14.905,93	USD	20.157
Asian Growth Fund							
Wiederangelegte Dividende	H2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,762552	364,60	EUR	278
	H2 USD	30/06/2022	20/07/2022	0,812326	2.134,51	USD	1.734
Euroland Fund							
Gezahlte Dividende	A1 EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,110943	98.311,77	EUR	10.907
	H1 EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,255106	248.972,36	EUR	63.514
	I1 EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,337431	352.028,61	EUR	118.785

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Bilanzstichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse
Euroland Fund (Fortsetzung)							
Wiederangelegte Dividende	A2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,771590	4.503.357,05	EUR	3.474.747
	A2 USD	30/06/2022	20/07/2022	0,087484	70.568,66	USD	6.174
	A2 HCHF	30/06/2022	20/07/2022	0,165958	92.824,66	CHF	15.405
	A2 HSGD	30/06/2022	20/07/2022	0,210627	23.799,42	SGD	5.013
	A2 HUSD	30/06/2022	20/07/2022	0,240847	2.715.865,70	USD	654.108
	C2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,216976	2.570.749,67	EUR	557.792
	F2 HUSD	30/06/2022	20/07/2022	0,272022	26.246,61	USD	7.140
	G2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,431044	30.723.695,85	EUR	13.243.264
	H2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,372975	2.412.516,95	EUR	899.809
	H2 HCHF	30/06/2022	20/07/2022	0,305016	617.531,61	CHF	188.357
	H2 HGBP	30/06/2022	20/07/2022	0,386928	85.154,95	GBP	32.949
	H2 HUSD	30/06/2022	20/07/2022	0,333955	277.026,23	USD	92.514
	I2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,412768	2.661.351,84	EUR	1.098.521
	I2 USD	30/06/2022	20/07/2022	0,269548	1.136.031,73	USD	306.215
	I2 HGBP	30/06/2022	20/07/2022	0,310524	52.854,45	GBP	16.413
	I2 HUSD	30/06/2022	20/07/2022	0,364409	522.604,41	USD	190.442
	X2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,409823	133.442,91	EUR	54.688
	X2 HUSD	30/06/2022	20/07/2022	0,066943	78.397,66	USD	5.248
	Z2 HGBP	30/06/2022	20/07/2022	0,304754	166,67	GBP	51
European Growth Fund							
Gezahlte Dividende	H1 EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,287346	8.930,00	EUR	2.566
	R1 EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,125455	693.040,70	EUR	86.945
	R1 HUSD	30/06/2022	20/07/2022	0,148014	597.750,46	USD	88.476
Wiederangelegte Dividende	A2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,215669	293.539,99	EUR	63.308
	H2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,416320	125,00	EUR	52
	I2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,425367	19.076,03	EUR	8.114
Japan Opportunities Fund							
Wiederangelegte Dividende	C2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,024384	189.919,44	EUR	4.631
	H2 USD	30/06/2022	20/07/2022	0,081159	4.228,80	USD	343
	I2 JPY	30/06/2022	20/07/2022	7,518201	193.178,03	JPY	1.452.351
	I2 USD	30/06/2022	20/07/2022	0,119797	67.643,07	USD	8.103
	I2 HUSD	30/06/2022	20/07/2022	0,111445	620,27	USD	69
Pan European Equity Fund							
Gezahlte Dividende	A1 EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,180410	731.592,79	EUR	131.987
	H1 EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,218467	3.968.626,45	EUR	867.013
Wiederangelegte Dividende	A2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,213579	6.285.834,32	EUR	1.342.521
	A2 SGD	30/06/2022	20/07/2022	0,155959	147.569,96	SGD	23.015
	A2 USD	30/06/2022	20/07/2022	0,102356	634.179,46	USD	64.912
	A2 HUSD	30/06/2022	20/07/2022	0,087963	793.175,13	USD	69.770
	C2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,336665	50.000,00	EUR	16.833
	F2 USD	30/06/2022	20/07/2022	0,201124	579.593,59	USD	116.570
	F2 HUSD	30/06/2022	20/07/2022	0,225474	14.788,57	USD	3.334
	G2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,313319	1.986.992,55	EUR	622.562
	H2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,270173	748.732,15	EUR	202.287
	H2 USD	30/06/2022	20/07/2022	0,266430	21.609,00	USD	5.757
	H2 HUSD	30/06/2022	20/07/2022	0,279156	5.682,32	USD	1.586
	I2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,602456	395.577,41	EUR	238.318

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Bilanzstichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse
Pan European Equity Fund (Fortsetzung)							
Wiederangelegte Dividende (Fortsetzung)							
	I2 USD	30/06/2022	20/07/2022	0,253667	25.427,33	USD	6.450
	I2 HUSD	30/06/2022	20/07/2022	0,279130	67.176,35	USD	18.751
	Z2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,487250	2.789,00	EUR	1.359
Asia-Pacific Property Income Fund							
Gezahlte Dividende	A4m USD	30/07/2021	19/08/2021	0,092977	254,58	USD	24
	A5m SGD	30/07/2021	19/08/2021	0,127256	14.871,86	SGD	1.893
	A5m USD	30/07/2021	19/08/2021	0,128236	14.109,61	USD	1.809
	A4m USD	31/08/2021	20/09/2021	0,093117	295,43	USD	28
	A5m SGD	31/08/2021	20/09/2021	0,126358	16.660,50	SGD	2.105
	A5m USD	31/08/2021	20/09/2021	0,128194	14.187,93	USD	1.819
	A4m USD	30/09/2021	20/10/2021	0,087765	346,15	USD	30
	A5m SGD	30/09/2021	20/10/2021	0,120444	17.073,46	SGD	2.056
	A5m USD	30/09/2021	20/10/2021	0,120601	15.766,01	USD	1.901
	A4m USD	29/10/2021	18/11/2021	0,089117	396,78	USD	35
	A5m SGD	29/10/2021	18/11/2021	0,120720	18.099,51	SGD	2.185
	A5m USD	29/10/2021	18/11/2021	0,122278	15.949,39	USD	1.950
	A4m USD	30/11/2021	20/12/2021	0,083414	444,77	USD	37
	A5m SGD	30/11/2021	20/12/2021	0,114581	12.659,87	SGD	1.451
	A5m USD	30/11/2021	20/12/2021	0,114244	16.097,41	USD	1.839
	A4m USD	31/12/2021	20/01/2022	0,084644	479,42	USD	41
	A5m SGD	31/12/2021	20/01/2022	0,114583	15.390,43	SGD	1.763
	A5m USD	31/12/2021	20/01/2022	0,115721	16.326,22	USD	1.889
	A4m USD	31/01/2022	18/02/2022	0,080159	568,62	USD	46
	A5m SGD	31/01/2022	18/02/2022	0,108751	17.393,21	SGD	1.892
	A5m USD	31/01/2022	18/02/2022	0,109423	16.870,57	USD	1.846
	A4m USD	28/02/2022	18/03/2022	0,081094	868,37	USD	70
	A5m SGD	28/02/2022	18/03/2022	0,110050	19.462,80	SGD	2.142
	A5m USD	28/02/2022	18/03/2022	0,110508	16.964,41	USD	1.875
	A4m USD	31/03/2022	20/04/2022	0,082499	953,34	USD	79
	A5m SGD	31/03/2022	20/04/2022	0,111484	20.675,36	SGD	2.305
	A5m USD	31/03/2022	20/04/2022	0,112234	17.028,23	USD	1.911
	A4m USD	29/04/2022	19/05/2022	0,079091	969,13	USD	77
	A5m SGD	29/04/2022	19/05/2022	0,108694	22.163,18	SGD	2.409
	A5m USD	29/04/2022	19/05/2022	0,107415	17.124,96	USD	1.839
	A4m USD	31/05/2022	20/06/2022	0,077793	1.006,25	USD	78
	A5m HKD	31/05/2022	20/06/2022	0,115245	1.243,78	HKD	143
	A5m SGD	31/05/2022	20/06/2022	0,106086	23.330,71	SGD	2.475
	A5m USD	31/05/2022	20/06/2022	0,105469	17.263,71	USD	1.821
	A3 SGD	30/06/2022	20/07/2022	1,008105	10.828,68	SGD	10.916
	A3 USD	30/06/2022	20/07/2022	0,674618	257.187,48	USD	173.503
	A4m USD	30/06/2022	20/07/2022	0,073185	1.029,30	USD	75
	A5m HKD	30/06/2022	20/07/2022	0,108242	1.243,78	HKD	135
	A5m SGD	30/06/2022	20/07/2022	0,101185	37.924,91	SGD	3.837
	A5m USD	30/06/2022	20/07/2022	0,099063	17.285,99	USD	1.712
	H3 USD	30/06/2022	20/07/2022	0,463449	29.689,64	USD	13.760
Wiederangelegte Dividende	A2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,856321	62.414,09	EUR	53.446
	A2 USD	30/06/2022	20/07/2022	0,891615	904.061,85	USD	806.075
	H2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,902439	10.476,28	EUR	9.454
	H2 USD	30/06/2022	20/07/2022	0,561492	32.265,24	USD	18.117

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Bilanzstichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse
Asia-Pacific Property Income Fund (Fortsetzung)							
Wiederangelegte Dividende (Fortsetzung)							
	I2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,990987	2.382,68	EUR	2.361
	I2 USD	30/06/2022	20/07/2022	1,030479	482.752,54	USD	497.466
	X2 USD	30/06/2022	20/07/2022	0,809822	14.566,47	USD	11.796
China Opportunities Fund							
Gezahlte Dividende	H1 USD	30/06/2022	20/07/2022	0,061116	127,30	USD	8
Wiederangelegte Dividende	H2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,068220	125,00	EUR	9
	H2 USD	30/06/2022	20/07/2022	0,045299	4.533,88	USD	205
	I2 USD	30/06/2022	20/07/2022	0,050523	79.763,74	USD	4.030
Global Equity Income Fund*							
Gezahlte Dividende	A3q EUR	30/09/2021	20/10/2021	0,872291	3.170,03	EUR	2.765
	A3q USD	30/09/2021	20/10/2021	0,714568	1.793,81	USD	1.282
	E3q USD	30/09/2021	20/10/2021	0,870300	29,60	USD	26
	H3q EUR	30/09/2021	20/10/2021	0,829645	25,54	EUR	21
	I3q USD	30/09/2021	20/10/2021	0,881627	29,59	USD	26
	X3q USD	30/09/2021	20/10/2021	0,777618	225,61	USD	175
Global Multi-Asset Fund							
Gezahlte Dividende	H1 HEUR	30/06/2022	20/07/2022	0,016138	253,23	EUR	4
Wiederangelegte Dividende	H2 GBP	30/06/2022	20/07/2022	0,018882	3.185,00	GBP	60
	H2 HEUR	30/06/2022	20/07/2022	0,013959	2.165,60	EUR	30
	IU2 HEUR	30/06/2022	20/07/2022	0,011314	1.000,00	EUR	11
	IU2 HUSD	30/06/2022	20/07/2022	0,013183	1.000,00	USD	13
	Z2 GBP	30/06/2022	20/07/2022	0,171122	4.419.092,58	GBP	756.204
Global Property Equities Fund							
Gezahlte Dividende	A4m USD	30/07/2021	19/08/2021	0,076002	237.532,08	USD	18.053
	I3m USD	30/07/2021	19/08/2021	0,032222	853.666,25	USD	27.507
	A4m USD	31/08/2021	20/09/2021	0,075565	254.467,63	USD	19.229
	I3m USD	31/08/2021	20/09/2021	0,044695	853.666,25	USD	38.154
	A3q SGD	30/09/2021	20/10/2021	0,151875	409.637,52	SGD	62.214
	A3q USD	30/09/2021	20/10/2021	0,121876	1.596.981,76	USD	194.633
	A4m USD	30/09/2021	20/10/2021	0,071607	313.473,88	USD	22.447
	C3q SGD	30/09/2021	20/10/2021	0,191388	948.127,91	SGD	181.460
	F3q USD	30/09/2021	20/10/2021	0,149451	136,63	USD	20
	H3q EUR	30/09/2021	20/10/2021	0,148090	40.516,98	EUR	6.000
	H3q USD	30/09/2021	20/10/2021	0,089201	1.940.236,64	USD	173.071
	I3m USD	30/09/2021	20/10/2021	0,086748	854.699,70	USD	74.143
	I3q EUR	30/09/2021	20/10/2021	0,952992	259.737,27	EUR	247.528
	A4m USD	29/10/2021	18/11/2021	0,075099	339.188,60	USD	25.473
	I3m USD	29/10/2021	18/11/2021	0,009486	5.946,89	USD	56
	A4m HKD	30/11/2021	20/12/2021	0,747320	84,61	HKD	63
	A4m USD	30/11/2021	20/12/2021	0,072930	436.711,22	USD	31.849
	A4m HAUD	30/11/2021	20/12/2021	0,129822	84,50	AUD	11
	A4m HRMB	30/11/2021	20/12/2021	0,617734	84,21	CNH	52
	I3m USD	30/11/2021	20/12/2021	0,047252	5.946,89	USD	281
	A3q SGD	31/12/2021	20/01/2022	0,118238	404.799,08	SGD	47.863

* Der Global Equity Income Fund wurde am 23. November 2021 geschlossen.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Bilanzstichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse
Global Property Equities Fund (Fortsetzung)							
Gezahlte Dividenden (Fortsetzung)	A3q USD	31/12/2021	20/01/2022	0,095413	1.632.136,24	USD	155.727
	A4m HKD	31/12/2021	20/01/2022	0,784195	84,61	HKD	66
	A4m USD	31/12/2021	20/01/2022	0,076491	496.664,30	USD	37.990
	A4m HAUD	31/12/2021	20/01/2022	0,135976	84,50	AUD	11
	A4m HRMB	31/12/2021	20/01/2022	0,648846	84,21	CNH	55
	C3q SGD	31/12/2021	20/01/2022	0,149161	960.160,60	SGD	143.218
	F3q USD	31/12/2021	20/01/2022	0,117395	136,63	USD	16
	H3q EUR	31/12/2021	20/01/2022	0,119569	10.526,70	EUR	1.259
	H3q USD	31/12/2021	20/01/2022	0,069948	2.024.080,24	USD	141.580
	I3m USD	31/12/2021	20/01/2022	0,067541	6.636,25	USD	448
	I3q EUR	31/12/2021	20/01/2022	0,764941	257.300,97	EUR	196.820
	A4m HKD	31/01/2022	18/02/2022	0,725572	84,61	HKD	61
	A4m USD	31/01/2022	18/02/2022	0,070774	685.685,23	USD	48.529
	A4m HAUD	31/01/2022	18/02/2022	0,125562	84,50	AUD	11
	A4m HRMB	31/01/2022	18/02/2022	0,601821	84,21	CNH	51
	I3m USD	31/01/2022	18/02/2022	0,020943	6.636,25	USD	139
	A4m HKD	28/02/2022	18/03/2022	0,714108	84,61	HKD	60
	A4m USD	28/02/2022	18/03/2022	0,069502	676.190,88	USD	46.997
	A4m HAUD	28/02/2022	18/03/2022	0,123195	84,50	AUD	10
	A4m HRMB	28/02/2022	18/03/2022	0,592084	84,21	CNH	50
	I3m USD	28/02/2022	18/03/2022	0,023806	6.636,25	USD	158
	A3q SGD	31/03/2022	20/04/2022	0,139659	406.194,72	SGD	56.729
	A3q USD	31/03/2022	20/04/2022	0,112429	1.785.043,45	USD	200.690
	A4m HKD	31/03/2022	20/04/2022	0,748738	84,61	HKD	63
	A4m USD	31/03/2022	20/04/2022	0,072725	696.947,25	USD	50.685
	A4m HAUD	31/03/2022	20/04/2022	0,128757	84,50	AUD	11
	A4m HRMB	31/03/2022	20/04/2022	0,620821	84,21	CNH	52
	C3q SGD	31/03/2022	20/04/2022	0,176273	979.691,43	SGD	172.693
	F3q USD	31/03/2022	20/04/2022	0,138473	136,63	USD	19
	H3q EUR	31/03/2022	20/04/2022	0,139531	5.637,50	EUR	787
	H3q USD	31/03/2022	20/04/2022	0,082523	1.882.370,96	USD	155.340
	I3m USD	31/03/2022	20/04/2022	0,106887	6.636,25	USD	709
	I3q EUR	31/03/2022	20/04/2022	0,921549	249.852,33	EUR	230.251
	Z3q HJPY	31/03/2022	20/04/2022	37,561911	273.666,64	JPY	10.279.442
	A4m HKD	29/04/2022	19/05/2022	0,724272	84,61	HKD	61
	A4m USD	29/04/2022	19/05/2022	0,070185	749.636,04	USD	52.613
	A4m HAUD	29/04/2022	19/05/2022	0,124142	84,50	AUD	10
	A4m HRMB	29/04/2022	19/05/2022	0,600396	84,21	CNH	51
	I3m USD	29/04/2022	19/05/2022	0,031141	6.636,25	USD	207
	Z3q HJPY	29/04/2022	19/05/2022	11,750518	273.666,64	JPY	3.215.725
	A4m HKD	31/05/2022	20/06/2022	0,662931	84,61	HKD	56
	A4m USD	31/05/2022	20/06/2022	0,064238	743.723,09	USD	47.775
	A4m HAUD	31/05/2022	20/06/2022	0,113254	84,50	AUD	10
	A4m HRMB	31/05/2022	20/06/2022	0,550165	84,21	CNH	46
	I3m USD	31/05/2022	20/06/2022	0,099849	6.636,25	USD	663
	Z3q HJPY	31/05/2022	20/06/2022	37,334896	273.666,64	JPY	10.217.316
	A3q SGD	30/06/2022	20/07/2022	0,213815	408.770,44	SGD	87.401
	A3q USD	30/06/2022	20/07/2022	0,167051	1.646.594,19	USD	275.065
	A4m HKD	30/06/2022	20/07/2022	0,604900	84,61	HKD	51
	A4m USD	30/06/2022	20/07/2022	0,058617	758.639,81	USD	44.469
	A4m HAUD	30/06/2022	20/07/2022	0,103076	84,50	AUD	9

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Bilanzstichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse
Global Property Equities Fund (Fortsetzung)							
Gezahlte Dividenden (Fortsetzung)	A4m HRMB	30/06/2022	20/07/2022	0,502428	84,21	CNH	42
	C3q SGD	30/06/2022	20/07/2022	0,269792	1.081.730,86	SGD	291.843
	F3q USD	30/06/2022	20/07/2022	0,206392	136,63	USD	28
	H3q EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,222484	5.650,50	EUR	1.257
	H3q USD	30/06/2022	20/07/2022	0,123204	1.748.198,34	USD	215.385
	I3m USD	30/06/2022	20/07/2022	0,094865	6.636,25	USD	630
	I3q EUR	30/06/2022	20/07/2022	1,464536	200.980,73	EUR	294.344
	M3 GBP	30/06/2022	20/07/2022	0,396268	83,33	GBP	33
	Z3q HJPY	30/06/2022	20/07/2022	37,480878	273.666,64	JPY	10.257.266
Wiederangelegte Dividende	A2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,627612	2.776.024,60	EUR	1.742.265
	A2 GBP	30/06/2022	20/07/2022	0,534132	301.823,61	GBP	161.214
	A2 USD	30/06/2022	20/07/2022	0,649029	10.261.632,71	USD	6.660.093
	A2 HCHF	30/06/2022	20/07/2022	0,358343	156.116,29	CHF	55.943
	A2 HEUR	30/06/2022	20/07/2022	0,370053	805.984,02	EUR	298.257
	C2 HBRL	30/06/2022	20/07/2022	0,703422	350.350,14	USD	246.444
	F2 USD	30/06/2022	20/07/2022	0,693521	225.416,75	USD	156.331
	G2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,704249	14.933,28	EUR	10.517
	G2 USD	30/06/2022	20/07/2022	0,410331	11.343.636,68	USD	4.654.642
	G2 HCHF	30/06/2022	20/07/2022	0,347415	3.851.851,73	CHF	1.338.191
	G2 HEUR	30/06/2022	20/07/2022	0,360575	13.695.967,73	EUR	4.938.424
	H2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,556090	395.831,04	EUR	220.118
	H2 GBP	30/06/2022	20/07/2022	0,472882	516.883,05	GBP	244.425
	H2 USD	30/06/2022	20/07/2022	0,433629	797.570,57	USD	345.850
	H2 HCHF	30/06/2022	20/07/2022	0,322397	198.457,50	CHF	63.982
	H2 HEUR	30/06/2022	20/07/2022	0,377549	128.969,34	EUR	48.692
	I2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,720223	317.669,01	EUR	228.792
	I2 USD	30/06/2022	20/07/2022	0,755525	9.311.118,65	USD	7.034.782
	I2 HCHF	30/06/2022	20/07/2022	0,620064	296.194,71	CHF	183.660
	I2 HEUR	30/06/2022	20/07/2022	0,453426	1.409.218,98	EUR	638.977
	M2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,485956	593.440,26	EUR	288.386
	M2 GBP	30/06/2022	20/07/2022	0,396268	83,33	GBP	33
	M2 USD	30/06/2022	20/07/2022	0,647100	4.623.096,76	USD	2.991.607
	X2 USD	30/06/2022	20/07/2022	0,598856	864.274,89	USD	517.576
Global Smaller Companies Fund							
Wiederangelegte Dividende	A2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,058548	291,40	EUR	17
	A2 USD	30/06/2022	20/07/2022	0,098439	858,70	USD	85
	E2 USD	30/06/2022	20/07/2022	0,503600	125,00	USD	63
	H2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,329216	618,42	EUR	204
	H2 USD	30/06/2022	20/07/2022	0,328320	125,00	USD	41
	IU2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,395476	125,00	EUR	49
	IU2 USD	30/06/2022	20/07/2022	0,369040	125,00	USD	46
	Z2 USD	30/06/2022	20/07/2022	0,627275	249.086,00	USD	156.245
Global Sustainable Equity Fund							
Wiederangelegte Dividende	GU2 USD	30/06/2022	20/07/2022	0,035879	9.901.168,30	USD	355.247
	GU2 HCHF	30/06/2022	20/07/2022	0,030661	250,00	CHF	8
	GU2 HEUR	30/06/2022	20/07/2022	0,040150	5.203.517,33	EUR	208.919
	H2 HEUR	30/06/2022	20/07/2022	0,008523	3.655.367,55	EUR	31.156
	HB2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,039051	12.594.863,64	EUR	491.844

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Bilanzstichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse
Global Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)							
Wiederangelegte Dividende (Fortsetzung)							
	IU2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,018009	4.682.127,39	EUR	84.321
	IU2 GBP	30/06/2022	20/07/2022	0,020845	359.113,42	GBP	7.486
	IU2 SGD	30/06/2022	20/07/2022	0,022620	250,00	SGD	6
	IU2 USD	30/06/2022	20/07/2022	0,017056	3.113.056,32	USD	53.095
	IU2 HCAD	30/06/2022	20/07/2022	0,013168	774.571,65	CAD	10.200
	IU2 HCHF	30/06/2022	20/07/2022	0,011816	13.487,00	CHF	159
	IU2 HEUR	30/06/2022	20/07/2022	0,020219	166,67	EUR	3
	IU2 HNOK	30/06/2022	20/07/2022	0,136259	124.237,92	NOK	16.929
	IU2 HSGD	30/06/2022	20/07/2022	0,019778	250,00	SGD	5
Japanese Smaller Companies Fund							
Wiederangelegte Dividende	A2 JPY	30/06/2022	20/07/2022	18,751935	564.157,00	JPY	10.579.035
	A2 USD	30/06/2022	20/07/2022	0,022957	550.654,58	USD	12.641
	A2 HEUR	30/06/2022	20/07/2022	0,042408	9.264,10	EUR	393
	A2 HSGD	30/06/2022	20/07/2022	0,042794	50,00	SGD	2
	A2 HUSD	30/06/2022	20/07/2022	0,036863	64.543,57	USD	2.379
	C2 JPY	30/06/2022	20/07/2022	30,092857	56,00	JPY	1.685
	F2 USD	30/06/2022	20/07/2022	0,491830	836,78	USD	412
	F2 HUSD	30/06/2022	20/07/2022	0,474738	325,36	USD	154
	GU2 JPY	30/06/2022	20/07/2022	91,619812	266.710,29	JPY	24.435.946
	H2 JPY	30/06/2022	20/07/2022	58,116182	46.181,18	JPY	2.683.874
	H2 USD	30/06/2022	20/07/2022	0,313403	25.095,76	USD	7.865
	H2 HEUR	30/06/2022	20/07/2022	0,577655	2.323,29	EUR	1.342
	H2 HUSD	30/06/2022	20/07/2022	0,538619	50,00	USD	27
	I2 JPY	30/06/2022	20/07/2022	72,907178	2.718.799,96	JPY	198.220.032
	I2 SGD	30/06/2022	20/07/2022	0,704775	50,00	SGD	35
	I2 USD	30/06/2022	20/07/2022	0,623976	135.626,14	USD	84.627
	I2 HEUR	30/06/2022	20/07/2022	0,638852	27.699,65	EUR	17.696
	I2 HSGD	30/06/2022	20/07/2022	0,845811	710.876,05	SGD	601.266
	I2 HUSD	30/06/2022	20/07/2022	0,702391	14.588,51	USD	10.247
	Z2 JPY	30/06/2022	20/07/2022	166,492269	59,50	JPY	9.906
Pan European Property Equities Fund							
Gezahlte Dividende	A3 EUR	30/06/2022	20/07/2022	1,351149	1.086.291,41	EUR	1.467.742
	G3 EUR	30/06/2022	20/07/2022	1,211675	1.530.071,43	EUR	1.853.949
	H3 EUR	30/06/2022	20/07/2022	1,262606	423.806,13	EUR	535.100
Wiederangelegte Dividende	A2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	1,794878	2.976.281,89	EUR	5.342.064
	A2 SGD	30/06/2022	20/07/2022	1,714274	105.547,25	SGD	180.937
	A2 HRMB	30/06/2022	20/07/2022	13,192275	60,37	CNH	796
	A2 HUSD	30/06/2022	20/07/2022	1,298543	343.277,68	USD	445.761
	G2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	1,332013	829.299,13	EUR	1.104.637
	H2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	1,597204	1.184.927,14	EUR	1.892.571
	H2 HUSD	30/06/2022	20/07/2022	1,355426	860,47	USD	1.166
	I2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	2,088336	1.410.898,89	EUR	2.946.430
	I2 HUSD	30/06/2022	20/07/2022	1,240722	12.912,51	USD	16.021
	M2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	1,146651	1.474.553,97	EUR	1.690.799
	X2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	1,646283	183.096,61	EUR	301.429

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Bilanzstichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse
Pan European Smaller Companies Fund							
Gezahlte Dividende	A1 EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,794740	36.758,45	EUR	29.213
	H1 EUR	30/06/2022	20/07/2022	1,342488	84.943,20	EUR	114.035
	I1 EUR	30/06/2022	20/07/2022	1,491593	424.603,17	EUR	633.335
Wiederangelegte Dividende	A2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,794752	2.444.635,23	EUR	1.942.878
	A2 HUSD	30/06/2022	20/07/2022	0,656089	83.898,09	USD	55.045
	GU2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	1,601271	1.053.874,20	EUR	1.687.538
	H2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,522739	996.849,21	EUR	521.092
	H2 HUSD	30/06/2022	20/07/2022	1,506298	283.223,81	USD	426.619
	I2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	1,630671	3.962.360,65	EUR	6.461.306
	M2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	1,403723	243.494,68	EUR	341.799
	X2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,348433	87.801,45	EUR	30.593
	Z2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	2,137755	150,21	EUR	321
Responsible Resources Fund							
Wiederangelegte Dividende	A2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	0,206170	22.897,39	EUR	4.721
	H2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	1,158542	97,32	EUR	113
	H2 GBP	30/06/2022	20/07/2022	1,504363	547,63	GBP	824
	H2 USD	30/06/2022	20/07/2022	1,117862	16,13	USD	18
	I2 EUR	30/06/2022	20/07/2022	1,682547	25.144,96	EUR	42.308
	I2 GBP	30/06/2022	20/07/2022	1,988463	22.109,63	GBP	43.964
	M2 GBP	30/06/2022	20/07/2022	1,518485	1.670,12	GBP	2.536
Sustainable Future Technologies Fund							
Wiederangelegte Dividende	E2 USD	30/06/2022	20/07/2022	0,009458	8.250,00	USD	78
US Sustainable Equity Fund							
Wiederangelegte Dividende	E2 USD	30/06/2022	20/07/2022	0,000920	250,00	USD	0**

** Ausschüttung weniger als 1 USD

12. Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Überziehungskredite

Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente sowie Überziehungskredite setzten sich zum 30. Juni 2022 folgendermaßen zusammen:

Teilfonds	Betrag in Teilfondswährung
Emerging Market Corporate Bond Fund	**USD**
Bankguthaben	445.040
Einschusskonten	(6)
	445.034
Euro Corporate Bond Fund	**EUR**
Bankguthaben	55.086.029
Einschusskonten	17.105.759
Kontokorrentkredit	(23)
	72.191.765

Teilfonds	Betrag in Teilfondswährung
China Opportunities Fund	**USD**
Bankguthaben	600.732
Kontokorrentkredit	(1.684)
	599.048
Global Equity Income Fund*	**USD**
Bankguthaben	17.697
	17.697
Global Multi-Asset Fund	**GBP**
Bankguthaben	190.400
Einschusskonten	2.603.387
	2.793.787

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

12. Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Überziehungskredite (Fortsetzung)

Teilfonds	Betrag in Teilfondswährung
Euro High Yield Bond Fund	**EUR**
Bankguthaben	19.671.279
Einlagenkonten	460.000
Einschusskonten	3.717.270
Kontokorrentkredit	(575.596)
	23.272.953
Global High Yield Bond Fund	**USD**
Bankguthaben	7.858.761
Einschusskonten	9.545.875
	17.404.636
Strategic Bond Fund	**USD**
Bankguthaben	15.805.616
Einschusskonten	5.722.513
	21.528.129
Total Return Bond Fund	**EUR**
Bankguthaben	24.993.481
Einschusskonten	7.264.028
Einlagenkonten	260.000
	32.517.509
Asian Dividend Income Fund	**USD**
Bankguthaben	1.676.223
Kontokorrentkredit	(167.585)
	1.508.638
Asian Growth Fund	**USD**
Bankguthaben	366.117
	366.117
Euroland Fund	**EUR**
Bankguthaben	4.917.235
Kontokorrentkredit	(23)
	4.917.212
European Growth Fund	**EUR**
Bankguthaben	597.667
	597.667
Japan Opportunities Fund	**JPY**
Bankguthaben	50.014.826
	50.014.826
Pan European Equity Fund	**EUR**
Bankguthaben	1.989.089
	1.989.089
Asia-Pacific Property Income Fund	**USD**
Bankguthaben	332.574
	332.574

Teilfonds	Betrag in Teilfondswährung
Global Property Equities Fund	**USD**
Bankguthaben	17.761.095
Kontokorrentkredit	(24)
Einlagenkonten	132.342
	17.893.413
Global Smaller Companies Fund	**USD**
Bankguthaben	284.702
	284.702
Global Sustainable Equity Fund	**USD**
Bankguthaben	24.355.809
	24.355.809
Global Technology Leaders Fund	**USD**
Bankguthaben	66.284.487
Kontokorrentkredit	(24)
	66.284.463
Japanese Smaller Companies Fund	**JPY**
Bankguthaben	1.698.998.501
Kontokorrentkredit	(3)
	1.698.998.498
Pan European Absolute Return Fund	**EUR**
Bankguthaben	30.857.719
Einschusskonten	16.169.131
	47.026.850
Pan European Property Equities Fund	**EUR**
Bankguthaben	2.309.518
	2.309.518
Pan European Smaller Companies Fund	**EUR**
Bankguthaben	1.531.118
Kontokorrentkredit	(280.564)
	1.250.554
Responsible Resources Fund	**USD**
Bankguthaben	146.585
	146.585
Sustainable Future Technologies Fund**	**USD**
Bankguthaben	1.268.774
Kontokorrentkredit	(2)
	1.268.772
US Sustainable Equity Fund**	**USD**
Bankguthaben	136.600
	136.600

12. Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Überziehungskredite (Fortsetzung)

Teilfonds	Betrag in Teilfondswährung
Biotechnology Fund	**USD**
Bankguthaben	402.204
Einschusskonten	163
	402.367

* Der Global Equity Income Fund wurde am 23. November 2021 geschlossen.
** Der Sustainable Future Technologies Fund und der US Sustainable Equity Fund wurden am 3. August 2021 aufgelegt.

Der Pan European Equity Dividend Fund, der am 29. Juni 2012 geschlossen wurde, hielt am 30. Juni 2022 einen Restbestand an Barmitteln in Höhe von 50.881 EUR.

13. Wertpapierleihgeschäfte
Die Gesellschaft ist für eine Reihe von Aktien- und Rententeilfonds Wertpapierleihvereinbarungen eingegangen. Im Gegenzug für die Bereitstellung von Wertpapieren zur Leihe während des Berichtsjahres erhalten die am Programm teilnehmenden Teilfonds Erträge, die im Abschluss jedes teilnehmenden Teilfonds unter „Sonstige Erträge“ erfasst werden. Die Gesellschaft hat J.P. Morgan SE zum Beauftragten für das Wertpapierleihprogramm ernannt. Als Vergütung für diese Vertreterrolle erhält J.P. Morgan SE maximal 8 % der variablen Gebühren des entsprechenden Programms. Alle Wertpapiere sind vollständig besichert.

Zum 30. Juni 2022 gestaltete sich der Marktwert der verliehenen Wertpapiere wie folgt:

Teilfonds	Kontrahent Währung	Gesamtmarktwert der verliehenen Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten	Art der Sicherheit
Emerging Market Corporate Bond Fund				
	Citigroup USD	283.883	298.339	Staatsanleihen
Summe		**283.883**	**298.339**	
Euro Corporate Bond Fund				
	Barclays EUR	3.788.866	3.985.242	Staatsanleihen
	Citigroup EUR	18.245.875	18.627.537	Staatsanleihen
	Credit Suisse EUR	8.693.819	8.946.542	Staatsanleihen
	HSBC EUR	4.411.058	4.531.122	Staatsanleihen
	JPMorgan Chase EUR	61.182.784	63.509.222	Staatsanleihen
	Morgan Stanley EUR	2.830.920	11.715.824	Staatsanleihen
Summe		**99.153.322**	**111.315.489**	
Euro High Yield Bond Fund				
	Bank of America EUR	1.358.848	1.398.514	Zahlungsmittel/ Staatsanleihen
	Barclays EUR	5.903.189	6.209.150	Staatsanleihen
	Credit Suisse EUR	6.449.193	6.660.495	Staatsanleihen
	Goldman Sachs EUR	20.900.232	21.765.095	Staatsanleihen
	HSBC EUR	2.297.709	2.360.250	Staatsanleihen
	JPMorgan Chase EUR	2.145.054	2.226.619	Staatsanleihen
Summe		**39.054.225**	**40.620.123**	
Strategic Bond Fund				
	Bank of America USD	5.825.889	5.958.500	Staatsanleihen
	Barclays USD	3.026.807	3.142.515	Staatsanleihen
	Credit Suisse USD	468.607	496.412	Staatsanleihen
	HSBC USD	7.043.377	7.235.090	Staatsanleihen
	JPMorgan Chase USD	6.612.965	6.864.419	Staatsanleihen
Summe		**22.977.645**	**23.696.936**	

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

13. Wertpapierleihgeschäfte (Fortsetzung)

Teilfonds	Kontrahent Währung	Gesamtmarktwert der verliehenen Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten	Art der Sicherheit
Total Return Bond Fund				
	Bank of America EUR	2.211.316	2.261.651	Staatsanleihen
	Barclays EUR	3.057.736	3.166.079	Staatsanleihen
	Credit Suisse EUR	568.240	595.765	Staatsanleihen
	HSBC EUR	839.779	878.244	Staatsanleihen
	JPMorgan Chase EUR	757.422	804.424	Staatsanleihen
Summe		**7.434.493**	**7.706.163**	
Euroland Fund				
	Goldman Sachs EUR	2.521.415	2.584.967	Staatsanleihen
	Morgan Stanley EUR	4.508.192	4.826.548	Staatsanleihen
Summe		**7.029.607**	**7.411.515**	
European Growth Fund				
	Bank of America EUR	161.111	171.297	Staatsanleihen
	Credit Suisse EUR	498.641	624.427	Staatsanleihen
	JPMorgan Chase EUR	355.703	374.858	Staatsanleihen
	UBS EUR	70.646	77.081	Staatsanleihen
Summe		**1.086.101**	**1.247.663**	
Japan Opportunities Fund				
	Citigroup JPY	178.640.507	188.467.439	Staatsanleihen
	Goldman Sachs JPY	20.943.606	21.471.493	Staatsanleihen
	JPMorgan Chase JPY	50.960.004	53.704.310	Staatsanleihen
	UBS JPY	66.003.385	72.014.543	Staatsanleihen
Summe		**316.547.502**	**335.657.785**	
Pan European Equity Fund				
	Bank of America EUR	1.143.475	1.215.774	Staatsanleihen
	Citigroup EUR	135.255	142.695	Staatsanleihen
	Goldman Sachs EUR	130.200	133.482	Staatsanleihen
	Morgan Stanley EUR	6.720.702	7.195.299	Staatsanleihen
Summe		**8.129.632**	**8.687.250**	
Asia-Pacific Property Income Fund				
	Goldman Sachs USD	375.457	384.921	Staatsanleihen
	UBS USD	265.162	289.311	Staatsanleihen
Summe		**640.619**	**674.232**	
Biotechnology Fund				
	Morgan Stanley USD	361.108	386.609	Staatsanleihen
	UBS USD	2.123.776	2.317.559	Staatsanleihen
Summe		**2.484.884**	**2.704.168**	
China Opportunities Fund				
	JPMorgan Chase USD	305.520	321.973	Staatsanleihen
Summe		**305.520**	**321.973**	
Global Multi-Asset Fund				
	Citigroup GBP	257.798	275.106	Staatsanleihen
Summe		**257.798**	**275.106**	

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

13. Wertpapierleihgeschäfte (Fortsetzung)

Teilfonds	Kontrahent Währung	Gesamtmarktwert der verliehenen Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten	Art der Sicherheit
Global Property Equities Fund				
	UBS USD	3.871.633	4.224.384	Staatsanleihen
Summe		**3.871.633**	**4.224.384**	
Japanese Smaller Companies Fund				
	Bank of Nova Scotia JPY	46.935.127	50.382.799	Staatsanleihen
	Citigroup JPY	1.407.446.402	1.484.869.379	Staatsanleihen
	Credit Suisse JPY	82.076.613	102.780.968	Staatsanleihen
	HSBC JPY	190.918.793	206.694.834	Staatsanleihen
	JPMorgan Chase JPY	1.522.811.574	1.604.818.277	Staatsanleihen
	UBS JPY	2.410.102.837	2.629.599.277	Staatsanleihen
Summe		**5.660.291.346**	**6.079.145.534**	
Pan European Absolute Return Fund				
	Bank of America EUR	2.410.097	2.561.792	Staatsanleihen
	Credit Suisse EUR	193.165	241.892	Staatsanleihen
	HSBC EUR	5.102.018	5.523.609	Staatsanleihen
	Morgan Stanley EUR	4.887.967	5.233.141	Staatsanleihen
	UBS EUR	244.805	267.099	Staatsanleihen
Summe		**12.838.052**	**13.827.533**	
Pan European Property Equities Fund				
	Bank of America EUR	3.869.307	4.113.956	Staatsanleihen
Summe		**3.869.307**	**4.113.956**	
Responsible Resources Fund				
	Citigroup USD	299.535	321.429	Staatsanleihen
	JPMorgan Chase USD	60.537	63.797	Staatsanleihen
	Morgan Stanley USD	444.368	475.748	Staatsanleihen
	UBS USD	489.102	533.745	Staatsanleihen
Summe		**1.293.542**	**1.394.719**	

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2022 gestalteten sich die Gesamtnettoerträge aus der Wertpapierleihe wie folgt:

	Währung	Bruttogesamtbetrag der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	Von der Wertpapierleihstelle abgezogene direkte und indirekte Kosten und Gebühren	Vom Teilfonds einbehaltene Nettoerträge aus Wertpapierleihgeschäften
Emerging Market Corporate Bond Fund	USD	1.160	93	1.067
Euro Corporate Bond Fund	EUR	103.377	8.270	95.107
Euro High Yield Bond Fund	EUR	358.577	28.686	329.891
Strategic Bond Fund	USD	19.078	1.526	17.552
Total Return Bond Fund	EUR	69.261	5.541	63.720
Asian Dividend Income Fund	USD	2.684	215	2.469
Asian Growth Fund	USD	535	43	492
Euroland Fund	EUR	32.659	2.613	30.046
European Growth Fund	EUR	25.842	2.067	23.775

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

13. Wertpapierleihgeschäfte (Fortsetzung)

	Währung	Bruttogesamtbetrag der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	Von der Wertpapierleihstelle abgezogene direkte und indirekte Kosten und Gebühren	Vom Teilfonds einbehaltene Nettoerträge aus Wertpapierleihgeschäften
Japan Opportunities Fund	JPY	1.319.516	105.561	1.213.955
Pan European Equity Fund	EUR	146.433	11.715	134.718
Asia-Pacific Property Income Fund	USD	7.898	632	7.266
Biotechnology Fund	USD	22.720	1.818	20.902
China Opportunities Fund	USD	821	66	755
Global Multi-Asset Fund	GBP	208	17	191
Global Property Equities Fund	USD	121.327	9.706	111.621
Japanese Smaller Companies Fund	JPY	18.014.180	1.441.134	16.573.046
Pan European Absolute Return Fund	EUR	112.439	8.995	103.444
Pan European Property Equities Fund	EUR	13.985	1.119	12.866
Responsible Resources Fund	USD	28.399	2.272	26.127

14. Transaktionen mit verbundenen Personen
Im Berichtsjahr wurden von den Teilfonds folgende Transaktionen mit folgenden verbundenen Personen der Gesellschaft abgeschlossen:

(1) Managementgesellschaft – Die Managementgebühren für die einzelnen Teilfonds sind in Erläuterung 6 aufgeführt. Die Gesamtbeträge, die dem Teilfonds während des Berichtsjahres in Bezug auf diese Gebühren von der Verwaltungsgesellschaft in Rechnung gestellt wurden, beliefen sich auf 143.352.053 USD (Juni 2021: 132.102.803 USD).

(2) Anlageverwalter – Die Sätze, zu denen Performancegebühren für die einzelnen Teilfonds berechnet werden, sind in Erläuterung 6 aufgeführt. Die Gesamtbeträge, die den Teilfonds während des Berichtsjahres in Bezug auf diese Gebühren vom Anlageverwalter, Janus Henderson Investors UK Limited (JHIUKL), in Rechnung gestellt wurden, beliefen sich auf
1.538.295 USD (Juni 2021: 37.554.155 USD).

(3) Eine Bestandsvergütung zum jährlichen Satz von 0,50 % p. a. ist für die Anteile der Klasse A, F und X und von 0,30 % p. a. für die Anteile der Klassen H und SB der Regionen- und Spezialfonds (außer für den Global Multi-Asset Fund) und von 0,25 % p. a. für den Global Multi-Asset Fund und die Rentenfonds auf das durchschnittliche Gesamtnettovermögen des jeweiligen Teilfonds aus dem Vermögen jedes Teilfonds an die Hauptvertriebsstellen zu zahlen.

Der Gesamtbetrag, der den Teilfonds während des Berichtsjahres in Bezug auf diese Gebühren von den Hauptvertriebsstellen in Rechnung gestellt wurde, belief sich auf 33.495.444 USD (Juni 2021: 33.012.696 USD).

(4) Für Anteile der Klasse X ist eine Vertriebsgebühr zum Jahressatz von 0,60 % p. a. für die Regionen- und Spezialfonds bzw. von 0,35 % p. a. für die Rentenfonds zu zahlen. Diese Gebühr wird jeweils in Bezug auf das durchschnittliche Gesamtnettovermögen des betreffenden Teilfonds berechnet. Der Gesamtbetrag, der während des Geschäftsjahres in Bezug auf diese Gebühren von der Gesellschaft an die Hauptvertriebsstelle gezahlt wurde, belief sich auf 1.359.113 USD (Juni 2021: 1.286.952 USD).

(5) Die an den Verwaltungsrat zu zahlenden und gezahlten Gebühren beliefen sich auf 74.891 USD (Juni 2021: 164.840 USD).
Diese Transaktionen wurden im Rahmen der normalen Geschäftstätigkeit und zu normalen Geschäftsbedingungen abgeschlossen, die zu marktüblichen Bedingungen und im besten Interesse der Anteilinhaber ausgehandelt wurden.

15. Soft Commission
Der Anlageverwalter und gegebenenfalls die Unteranlageverwalter nutzen interne und externe Investmentanalysen, um fundierte Entscheidungen zu treffen.

Der Anlageverwalter und ggf. die Unteranlageverwalter zahlen für Investment-Research aus ihren eigenen Mitteln.

Im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2022 bestanden, wie im Anhang angegeben, keine Soft Commission-Vereinbarungen für die bei der Hong Kong SFC registrierten Teilfonds.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

16. Quellensteuerrückforderungen

Fokus Claims wurden hinsichtlich der zwischen 2005 und 2018 auf belgische, dänische, deutsche, und italienische Dividenden erhobenen Quellensteuer beantragt. Die eingegangenen Rückforderungsanträge wurden bei Eingang in den entsprechenden Teilfonds berücksichtigt. Die gesamten ausstehenden Rückforderungen sind nachstehend aufgeführt. Das wahrscheinliche Ergebnis dieser Rückforderungen lässt sich zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht abschätzen, und daher wurden in diesem Abschluss keine Rückforderungsbeträge ausgewiesen. Die Rechtsverfolgungskosten in Bezug auf diese Quellensteuerrückforderungen werden von den Teilfonds getragen.

Sollten sich alle Rückforderungsanträge als erfolgreich erweisen, hätte dies die folgenden Auswirkungen auf die betroffenen Teilfonds (ausgedrückt als prozentualer Anteil des Nettovermögens zum 30. Juni 2022):

Teilfonds	Gesamtbetrag (EUR)	% Gewichtung des Gesamtnettovermögens
Euroland Fund	3.098.612	0,36%
European Growth Fund	284.480	0,83%
Pan European Equity Fund	13.947.542	3,88%
Global Property Equities Fund	138.811	0,01%
Global Technology Leaders Fund	263.545	0,01%
Pan European Absolute Return Fund	1.813.322	0,50%
Pan European Property Equities Fund	582.102	0,11%
Pan European Smaller Companies Fund	2.465.230	0,42%
Responsible Resources Fund	836	0,01%
Geschlossene Teilfonds		
Global Equity Income Fund[1]	4.230	0,05%
Pan European Dividend Income Fund[2]	4.731	0,11%
Pan European Equity Dividend Fund[3]	200.232	4,58%
Industries of the Future Fund[4]	3.602	0,13%
World Select Fund[5]	10.235	0,35%

[1] Der Global Equity Income Fund wurde geschlossen. Das in der prozentualen Gewichtung verwendete Gesamtvermögen versteht sich zum 23. November 2021.
[2] Der Pan European Dividend Income Fund wurde geschlossen. Das in der prozentualen Gewichtung verwendete Gesamtvermögen versteht sich zum 15. Oktober 2020.
[3] Der Pan European Equity Dividend Fund wurde geschlossen. Das in der prozentualen Gewichtung verwendete Gesamtvermögen versteht sich zum 29. Juni 2012.
[4] Der Industries of the Future Fund wurde geschlossen. Das in der prozentualen Gewichtung verwendete Gesamtnettovermögen versteht sich zum 31. Januar 2012.
[5] Der World Select Fund wurde geschlossen. Das in der prozentualen Gewichtung verwendete Gesamtnettovermögen versteht sich zum 31. März 2017.

17. Käufe und Verkäufe von Wertpapieren

Nähere Einzelheiten zu den auf Einzeltitelebene von den jeweiligen Teilfonds während des Geschäftsjahres vorgenommenen Käufen und Verkäufen können am eingetragenen Sitz sowie von den Vertretungen der Gesellschaft angefordert werden,

18. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren
Emerging Market Corporate Bond Fund	A2 USD	1,17%	n. Z.	1,17%
	A2 HEUR	1,17%	n. Z.	1,17%
	A3q USD	1,17%	n. Z.	1,17%
	A3q HEUR	1,17%	n. Z.	1,17%
	C2 HEUR	1,00%	n. Z.	1,00%
	F2 USD	0,80%	n. Z.	0,80%
	H2 USD	0,80%	n. Z.	0,80%
	H2 HEUR	0,80%	n. Z.	0,80%
	I2 USD	0,75%	n. Z.	0,75%
	I2 HEUR	0,75%	n. Z.	0,75%
	X2 USD	1,77%	n. Z.	1,77%
	X3q USD	1,77%	n. Z.	1,77%
	Z3q HAUD	0,09%	n. Z.	0,09%
Euro Corporate Bond Fund	A2 EUR	1,16%	n. Z.	1,16%
	A2 HCHF	1,16%	n. Z.	1,16%
	A2 HSEK	1,16%	n. Z.	1,16%
	A2 HUSD	1,16%	n. Z.	1,16%

18. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach leistungs-bezogenen Gebühren
Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)				
	A3 EUR	1,16%	n. Z.	1,16%
	A3 HGBP	1,17%	n. Z.	1,17%
	C2 EUR	1,00%	n. Z.	1,00%
	F2 USD	0,80%	n. Z.	0,80%
	F2 HUSD	0,81%	n. Z.	0,81%
	G2 EUR	0,40%	n. Z.	0,40%
	G2 HCHF	0,40%	n. Z.	0,40%
	H2 EUR	0,80%	n. Z.	0,80%
	H2 HCHF	0,80%	n. Z.	0,80%
	H2 HSEK	0,79%	n. Z.	0,79%
	H2 HUSD	0,79%	n. Z.	0,79%
	H3 EUR	0,79%	n. Z.	0,79%
	H3 HGBP	0,79%	n. Z.	0,79%
	I1 HJPY	0,75%	n. Z.	0,75%
	I2 EUR	0,75%	n. Z.	0,75%
	I2 HCHF	0,75%	n. Z.	0,75%
	I3 EUR	0,75%	n. Z.	0,75%
	I3 USD	0,75%	n. Z.	0,75%
	X2 EUR	1,51%	n. Z.	1,51%
	X3q EUR	1,51%	n. Z.	1,51%
Euro High Yield Bond Fund	A2 EUR	1,16%	n. Z.	1,16%
	A2 HCHF	1,16%	n. Z.	1,16%
	A2 HUSD	1,16%	n. Z.	1,16%
	A3q EUR	1,16%	n. Z.	1,16%
	A3q HUSD	1,16%	n. Z.	1,16%
	C2 EUR	1,00%	n. Z.	1,00%
	F2 HUSD	0,80%	n. Z.	0,80%
	F3q HUSD	0,80%	n. Z.	0,80%
	GU2 EUR	0,57%	n. Z.	0,57%
	GU2 HCHF	0,57%	n. Z.	0,57%
	GU3 EUR	0,57%	n. Z.	0,57%
	H2 EUR	0,80%	n. Z.	0,80%
	H2 HCHF	0,80%	n. Z.	0,80%
	H2 HUSD	0,80%	n. Z.	0,80%
	H3q EUR	0,80%	n. Z.	0,80%
	I2 EUR	0,75%	n. Z.	0,75%
	I2 HCHF	0,75%	n. Z.	0,75%
	I2 HUSD	0,75%	n. Z.	0,75%
	I3q HUSD	0,75%	n. Z.	0,75%
	X2 EUR	1,52%	n. Z.	1,52%
	X3q EUR	1,52%	n. Z.	1,52%
	Z2 EUR	0,08%	n. Z.	0,08%
	Z2 HGBP	0,08%	n. Z.	0,08%
Global High Yield Bond Fund	A2 USD	1,16%	n. Z.	1,16%
	A2 HCHF	1,16%	n. Z.	1,16%
	A2 HEUR	1,16%	n. Z.	1,16%
	A3q USD	1,16%	n. Z.	1,16%
	A3q HEUR	1,16%	n. Z.	1,16%
	A4m USD	1,16%	n. Z.	1,16%
	A4m HEUR	1,16%	n. Z.	1,16%

18. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach leistungs-bezogenen Gebühren
Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)				
	A4m HSGD	1,16%	n. Z.	1,16%
	C2 USD	1,00%	n. Z.	1,00%
	F2 USD	0,79%	n. Z.	0,79%
	F3q USD	0,79%	n. Z.	0,79%
	GU2 USD	0,56%	n. Z.	0,56%
	GU2 HCHF	0,56%	n. Z.	0,56%
	GU2 HEUR	0,56%	n. Z.	0,56%
	GU2 HGBP	0,56%	n. Z.	0,56%
	GU3q HGBP	0,56%	n. Z.	0,56%
	H2 USD	0,79%	n. Z.	0,79%
	H2 HCHF	0,79%	n. Z.	0,79%
	H2 HEUR	0,79%	n. Z.	0,79%
	H2 HGBP	0,79%	n. Z.	0,79%
	H2 HSEK	0,77%	n. Z.	0,77%
	H3q HEUR	0,79%	n. Z.	0,79%
	H3q HGBP	0,79%	n. Z.	0,79%
	I2 USD	0,75%	n. Z.	0,75%
	I2 HCHF	0,75%	n. Z.	0,75%
	I2 HEUR	0,75%	n. Z.	0,75%
	I2 HNOK	0,75%	n. Z.	0,75%
	M2 USD	0,85%	n. Z.	0,85%
	X2 USD	1,51%	n. Z.	1,51%
	X3q USD	1,51%	n. Z.	1,51%
	Z2 HEUR	0,07%	n. Z.	0,07%
	Z2 HGBP	0,07%	n. Z.	0,07%
	Z3q HAUD	0,07%	n. Z.	0,07%
	Z3q HGBP	0,07%	n. Z.	0,07%
Strategic Bond Fund	A2 USD	1,16%	n. Z.	1,16%
	A2 HEUR	1,17%	n. Z.	1,17%
	A3q USD	1,17%	n. Z.	1,17%
	A3q HEUR	1,17%	n. Z.	1,17%
	E2 HGBP	0,38%	n. Z.	0,38%
	F2 USD	0,79%	n. Z.	0,79%
	F3q USD	0,79%	n. Z.	0,79%
	GU2 USD	0,57%	n. Z.	0,57%
	GU2 HCHF	0,58%	n. Z.	0,58%
	GU2 HEUR	0,57%	n. Z.	0,57%
	GU2 HGBP	0,57%	n. Z.	0,57%
	GU3q USD	0,57%	n. Z.	0,57%
	GU3q HCHF	0,58%	n. Z.	0,58%
	GU3q HEUR	0,57%	n. Z.	0,57%
	GU3q HGBP	0,57%	n. Z.	0,57%
	H2 USD	0,79%	n. Z.	0,79%
	H2 HEUR	0,79%	n. Z.	0,79%
	H3q HEUR	0,79%	n. Z.	0,79%
	IU2 USD	0,73%	n. Z.	0,73%
	IU2 HEUR	0,74%	n. Z.	0,74%
	IU2 HGBP	0,73%	n. Z.	0,73%
	IU3q USD	0,74%	n. Z.	0,74%
	X2 USD	1,51%	n. Z.	1,51%
	X3q USD	1,50%	n. Z.	1,50%

18. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren
Total Return Bond Fund	A2 EUR	1,18%	n. Z.	1,18%
	A2 HUSD	1,18%	n. Z.	1,18%
	A3q EUR	1,18%	n. Z.	1,18%
	F2 HUSD	0,80%	n. Z.	0,80%
	H2 EUR	0,80%	n. Z.	0,80%
	H3q EUR	0,80%	n. Z.	0,80%
	I2 EUR	0,75%	n. Z.	0,75%
	X2 EUR	1,77%	n. Z.	1,77%
	Z2 HGBP	0,09%	n. Z.	0,09%
Asian Dividend Income Fund	A2 EUR	1,93%	0,00%	1,93%
	A2 SGD	1,92%	0,00%	1,92%
	A2 USD	1,93%	0,00%	1,93%
	A3q EUR	1,93%	0,00%	1,93%
	A3q SGD	1,93%	0,00%	1,93%
	A3q USD	1,93%	0,00%	1,93%
	A3q HRMB	1,93%	0,00%	1,93%
	A4m USD	1,93%	0,00%	1,93%
	F3q USD	1,13%	0,00%	1,13%
	G2 USD	0,85%	0,00%	0,85%
	G3q GBP	0,85%	0,00%	0,85%
	H2 EUR	1,12%	0,00%	1,12%
	H2 USD	1,12%	0,00%	1,12%
	H3q EUR	1,12%	0,00%	1,12%
	H3q USD	1,13%	0,00%	1,13%
	I2 USD	1,00%	0,00%	1,00%
	I3q GBP	1,00%	0,00%	1,00%
	Q3q EUR	0,90%	0,00%	0,90%
	Q3q GBP	0,90%	0,00%	0,90%
	Q3q USD	0,90%	0,00%	0,90%
	X2 USD	2,52%	0,00%	2,52%
Asian Growth Fund	A2 EUR	1,97%	0,00%	1,97%
	A2 SGD	1,97%	0,00%	1,97%
	A2 USD	1,97%	0,00%	1,97%
	H2 EUR	1,17%	0,00%	1,17%
	H2 USD	1,17%	0,00%	1,17%
	X2 EUR	2,57%	0,00%	2,57%
	X2 USD	2,56%	0,00%	2,56%
Euroland Fund	A1 EUR	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 EUR	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 USD	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 HCHF	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 HSGD	1,86%	0,01%	1,87%
	A2 HUSD	1,86%	0,01%	1,87%
	C2 EUR	1,50%	0,00%	1,50%
	F2 HUSD	1,06%	0,00%	1,06%
	G2 EUR	0,70%	0,02%	0,72%
	H1 EUR	1,06%	0,00%	1,06%
	H2 EUR	1,06%	0,00%	1,06%
	H2 HCHF	1,06%	0,00%	1,06%
	H2 HGBP	1,06%	0,09%	1,15%

18. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren
Euroland Fund (Fortsetzung)				
	H2 HUSD	1,06%	0,01%	1,07%
	I1 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 EUR	1,00%	0,05%	1,05%
	I2 USD	1,00%	0,04%	1,04%
	I2 HGBP	1,00%	0,03%	1,03%
	I2 HUSD	1,00%	0,04%	1,04%
	X2 EUR	2,46%	0,00%	2,46%
	X2 HUSD	2,46%	0,03%	2,49%
	Z2 HGBP	0,12%	0,00%	0,12%
European Growth Fund	A2 EUR	1,91%	0,00%	1,91%
	H1 EUR	1,10%	0,00%	1,10%
	H2 EUR	1,10%	0,00%	1,10%
	I2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	R1 EUR	1,94%	0,00%	1,94%
	R1 HUSD	1,95%	0,00%	1,95%
	X2 EUR	2,51%	0,00%	2,51%
Japan Opportunities Fund	A2 USD	1,88%	0,02%	1,90%
	C2 EUR	1,50%	0,00%	1,50%
	H2 USD	1,08%	0,09%	1,17%
	I2 JPY	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 USD	1,00%	0,14%	1,14%
	I2 HUSD	1,00%	1,29%	2,29%
	X2 USD	2,48%	0,01%	2,49%
Pan European Equity Fund	A1 EUR	1,85%	0,00%	1,85%
	A2 EUR	1,85%	0,00%	1,85%
	A2 SGD	1,85%	0,00%	1,85%
	A2 USD	1,85%	0,00%	1,85%
	A2 HUSD	1,85%	0,00%	1,85%
	C2 EUR	1,20%	0,00%	1,20%
	F2 USD	1,05%	0,00%	1,05%
	F2 HUSD	1,05%	0,00%	1,05%
	G2 EUR	0,70%	0,00%	0,70%
	H1 EUR	1,05%	0,00%	1,05%
	H2 EUR	1,05%	0,00%	1,05%
	H2 USD	1,06%	0,00%	1,06%
	H2 HUSD	1,05%	0,00%	1,05%
	I2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 USD	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 HUSD	1,00%	0,00%	1,00%
	X2 EUR	2,45%	0,00%	2,45%
	X2 HUSD	2,45%	0,00%	2,45%
	Z2 EUR	0,06%	0,00%	0,06%
Asia-Pacific Property Income Fund	A2 EUR	1,90%	0,00%	1,90%
	A2 USD	1,90%	0,00%	1,90%
	A3 SGD	1,90%	0,00%	1,90%
	A3 USD	1,90%	0,00%	1,90%
	A4m USD	1,90%	0,00%	1,90%
	A5m HKD	1,90%	0,00%	1,90%
	A5m SGD	1,91%	0,00%	1,91%
	A5m USD	1,90%	0,00%	1,90%

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

18. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach leistungs-bezogenen Gebühren
Asia-Pacific Property Income Fund (Fortsetzung)				
	H2 EUR	1,10%	0,00%	1,10%
	H2 USD	1,10%	0,00%	1,10%
	H3 USD	1,11%	0,00%	1,11%
	I2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 USD	1,00%	0,00%	1,00%
	X2 USD	2,50%	0,00%	2,50%
Biotechnology Fund	A2 EUR	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 SGD	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 USD	1,86%	0,02%	1,88%
	A2 HEUR	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 HSGD	1,86%	0,00%	1,86%
	E2 USD	0,58%	0,02%	0,60%
	E2 HEUR	0,58%	0,00%	0,58%
	F2 USD	1,36%	0,00%	1,36%
	H2 EUR	1,21%	0,00%	1,21%
	H2 USD	1,21%	0,00%	1,21%
	H2 HEUR	1,21%	0,00%	1,21%
	IU2 EUR	0,98%	0,00%	0,98%
	IU2 USD	0,97%	0,03%	1,00%
	IU2 HEUR	0,98%	0,36%	1,34%
	X2 USD	2,46%	0,00%	2,46%
China Opportunities Fund	A1 USD	1,88%	n. Z.	1,88%
	A2 EUR	1,88%	n. Z.	1,88%
	A2 SGD	1,89%	n. Z.	1,89%
	A2 USD	1,88%	n. Z.	1,88%
	H1 USD	1,08%	n. Z.	1,08%
	H2 EUR	1,08%	n. Z.	1,08%
	H2 USD	1,08%	n. Z.	1,08%
	I2 USD	1,00%	n. Z.	1,00%
	X2 USD	2,48%	n. Z.	2,48%
Global Multi-Asset Fund	A1 HEUR	1,56%	n. Z.	1,56%
	A2 GBP	1,56%	n. Z.	1,56%
	A2 HEUR	1,56%	n. Z.	1,56%
	A2 HUSD	1,56%	n. Z.	1,56%
	H1 HEUR	1,06%	n. Z.	1,06%
	H2 GBP	1,06%	n. Z.	1,06%
	H2 HEUR	1,06%	n. Z.	1,06%
	IU2 HEUR	1,07%	n. Z.	1,07%
	IU2 HUSD	1,07%	n. Z.	1,07%
	X2 HEUR	2,16%	n. Z.	2,16%
	Z2 GBP	0,22%	n. Z.	0,22%
Global Property Equities Fund	A2 EUR	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 GBP	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 USD	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 HCHF	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 HEUR	1,86%	0,00%	1,86%
	A3q SGD	1,85%	0,01%	1,86%
	A3q USD	1,86%	0,00%	1,86%
	A4m HKD	1,86%	0,00%	1,86%
	A4m USD	1,87%	0,00%	1,87%

18. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren
Global Property Equities Fund (Fortsetzung)				
	A4m HAUD	1,86%	0,00%	1,86%
	A4m HRMB	1,86%	0,00%	1,86%
	C2 HBRL	1,50%	0,00%	1,50%
	C3q SGD	1,50%	0,00%	1,50%
	F2 USD	1,05%	0,01%	1,06%
	F3q USD	1,06%	0,00%	1,06%
	G2 EUR	0,85%	0,00%	0,85%
	G2 USD	0,85%	0,01%	0,86%
	G2 HCHF	0,85%	0,00%	0,85%
	G2 HEUR	0,85%	0,00%	0,85%
	H2 EUR	1,06%	0,00%	1,06%
	H2 GBP	1,06%	0,00%	1,06%
	H2 USD	1,06%	0,00%	1,06%
	H2 HCHF	1,06%	0,00%	1,06%
	H2 HEUR	1,06%	0,00%	1,06%
	H3q EUR	1,05%	0,00%	1,05%
	H3q USD	1,06%	0,00%	1,06%
	I2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 USD	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 HCHF	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 HEUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I3m USD	1,00%	0,01%	1,01%
	I3q EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	M2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	M2 GBP	1,00%	0,00%	1,00%
	M2 USD	1,00%	0,00%	1,00%
	M3 GBP	1,00%	0,00%	1,00%
	X2 USD	2,46%	0,00%	2,46%
	Z3m JPY	0,09%	0,00%	0,09%
Global Smaller Companies Fund	A2 EUR	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 USD	1,87%	0,00%	1,87%
	E2 USD	0,54%	0,00%	0,54%
	H2 EUR	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 USD	1,07%	0,00%	1,07%
	IU2 EUR	0,94%	0,00%	0,94%
	IU2 USD	0,94%	0,00%	0,94%
	Z2 USD	0,09%	0,00%	0,09%
Global Sustainable Equity Fund	A2 EUR	1,86%	n. Z.	1,86%
	A2 SGD	1,86%	n. Z.	1,86%
	A2 USD	1,86%	n. Z.	1,86%
	A2 HCHF	1,86%	n. Z.	1,86%
	A2 HEUR	1,87%	n. Z.	1,87%
	A2 HSGD	1,86%	n. Z.	1,86%
	F2 USD	1,06%	n. Z.	1,06%
	GU2 USD	0,72%	n. Z.	0,72%
	GU2 HCHF	0,72%	n. Z.	0,72%
	GU2 HEUR	0,71%	n. Z.	0,71%
	H1 EUR	1,07%	n. Z.	1,07%
	H2 EUR	1,07%	n. Z.	1,07%
	H2 SGD	1,07%	n. Z.	1,07%

18. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren
Global Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)				
	H2 USD	1,07%	n. Z.	1,07%
	H2 HCHF	1,07%	n. Z.	1,07%
	H2 HEUR	1,07%	n. Z.	1,07%
	H2 HSGD	1,07%	n. Z.	1,07%
	HB2 EUR	0,81%	n. Z.	0,81%
	IU2 EUR	0,83%	n. Z.	0,83%
	IU2 GBP	0,83%	n. Z.	0,83%
	IU2 SGD	0,83%	n. Z.	0,83%
	IU2 USD	0,82%	n. Z.	0,82%
	IU2 HCAD	0,83%	n. Z.	0,83%
	IU2 HCHF	0,83%	n. Z.	0,83%
	IU2 HEUR	0,83%	n. Z.	0,83%
	IU2 HNOK	0,82%	n. Z.	0,82%
	IU2 HSGD	0,83%	n. Z.	0,83%
	X2 USD	2,47%	n. Z.	2,47%
Global Technology Leaders Fund	A1 USD	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 EUR	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 GBP	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 SGD	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 USD	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 HCHF	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 HRMB	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 HSGD	1,86%	0,00%	1,86%
	C2 USD	1,20%	0,00%	1,20%
	F1 USD	1,06%	0,00%	1,06%
	F2 USD	1,06%	0,00%	1,06%
	G2 USD	0,85%	0,00%	0,85%
	H1 EUR	1,06%	0,00%	1,06%
	H1 USD	1,06%	0,00%	1,06%
	H2 EUR	1,06%	0,00%	1,06%
	H2 GBP	1,06%	0,00%	1,06%
	H2 USD	1,06%	0,00%	1,06%
	H2 HCHF	1,06%	0,00%	1,06%
	H2 HEUR	1,06%	0,00%	1,06%
	I1 GBP	1,00%	0,00%	1,00%
	I1 USD	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 USD	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 HEUR	1,00%	0,00%	1,00%
	SB1 USD	0,94%	0,00%	0,94%
	SB2 EUR	0,94%	0,00%	0,94%
	SB2 GBP	0,93%	0,00%	0,93%
	SB2 USD	0,94%	0,00%	0,94%
	SB2 HCHF	0,94%	0,00%	0,94%
	X2 EUR	2,46%	0,00%	2,46%
	X2 USD	2,46%	0,00%	2,46%
Japanese Smaller Companies Fund	A2 JPY	1,88%	0,00%	1,88%
	A2 USD	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 HEUR	1,88%	0,00%	1,88%
	A2 HSGD	1,88%	0,00%	1,88%
	A2 HUSD	1,88%	0,00%	1,88%
	C2 JPY	1,50%	0,00%	1,50%

18. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren
Japanese Smaller Companies Fund (Fortsetzung)				
	F2 USD	1,11%	0,00%	1,11%
	F2 HUSD	1,06%	0,00%	1,06%
	GU2 JPY	0,83%	0,00%	0,83%
	H2 JPY	1,08%	0,00%	1,08%
	H2 USD	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 HEUR	1,09%	0,00%	1,09%
	H2 HUSD	1,08%	0,00%	1,08%
	I2 JPY	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 SGD	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 USD	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 HEUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 HSGD	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 HUSD	1,00%	0,00%	1,00%
	X2 USD	2,48%	0,00%	2,48%
	X2 HEUR	2,48%	0,00%	2,48%
	Z2 JPY	0,09%	0,00%	0,09%
Pan European Absolute Return Fund	A1 EUR	1,87%	0,05%	1,92%
	A2 EUR	1,86%	0,30%	2,16%
	A2 HGBP	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 HSGD	1,85%	0,35%	2,20%
	A2 HUSD	1,86%	0,07%	1,93%
	F2 HUSD	1,37%	0,00%	1,37%
	GU2 EUR	0,83%	0,16%	0,99%
	H1 EUR	1,22%	0,15%	1,37%
	H1 HGBP	1,22%	0,00%	1,22%
	H2 EUR	1,22%	0,03%	1,25%
	H2 HUSD	1,22%	0,00%	1,22%
	I2 EUR	1,00%	0,35%	1,35%
	I2 HGBP	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 HUSD	1,00%	0,41%	1,41%
	Q2 EUR	1,00%	0,04%	1,04%
	Q2 HGBP	1,01%	0,00%	1,01%
	Q2 HUSD	1,01%	0,24%	1,25%
	S2 HUSD	2,17%	0,00%	2,17%
	X2 EUR	2,47%	0,02%	2,49%
	X2 HUSD	2,47%	0,00%	2,47%
	Z2 EUR	0,07%	0,00%	0,07%
Pan European Property Equities Fund	A2 EUR	1,86%	0,01%	1,87%
	A2 SGD	1,86%	0,08%	1,94%
	A2 HRMB	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 HUSD	1,86%	0,09%	1,95%
	A3 EUR	1,87%	0,01%	1,88%
	G2 EUR	0,85%	0,12%	0,97%
	G3 EUR	0,85%	0,00%	0,85%
	H2 EUR	1,07%	0,01%	1,08%
	H2 HUSD	1,06%	0,00%	1,06%
	H3 EUR	1,06%	0,04%	1,10%
	I2 EUR	1,00%	0,06%	1,06%
	I2 HUSD	1,00%	0,00%	1,00%
	M2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	X2 EUR	2,46%	0,02%	2,48%

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

18. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren
Pan European Smaller Companies Fund	A1 EUR	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 EUR	1,85%	0,00%	1,85%
	A2 HUSD	1,86%	0,00%	1,86%
	GU2 EUR	0,81%	0,00%	0,81%
	H1 EUR	1,06%	0,00%	1,06%
	H2 EUR	1,06%	0,00%	1,06%
	H2 HUSD	1,06%	0,00%	1,06%
	I1 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	M2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	X2 EUR	2,46%	0,00%	2,46%
	Z2 EUR	0,07%	0,00%	0,07%
Responsible Resources Fund	A2 EUR	1,97%	0,00%	1,97%
	A2 USD	1,97%	0,00%	1,97%
	H2 EUR	1,09%	0,00%	1,09%
	H2 GBP	1,09%	0,00%	1,09%
	H2 USD	1,09%	0,00%	1,09%
	I2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 GBP	1,00%	0,00%	1,00%
	M2 GBP	1,00%	0,00%	1,00%
	X2 EUR	2,52%	0,00%	2,52%
Sustainable Future Technologies Fund*	A2 USD	1,92%	n. Z.	1,92%
	A2 HEUR	1,92%	n. Z.	1,92%
	E2 USD	0,58%	n. Z.	0,58%
	E2 HEUR	0,58%	n. Z.	0,58%
	GU2 USD	0,82%	n. Z.	0,82%
	GU2 HEUR	0,82%	n. Z.	0,82%
	H2 USD	1,22%	n. Z.	1,22%
	H2 HEUR	1,22%	n. Z.	1,22%
	IU2 USD	0,98%	n. Z.	0,98%
	IU2 HEUR	0,98%	n. Z.	0,98%
US Sustainable Equity Fund*	A2 USD	1,92%	n. Z.	1,92%
	A2 HEUR	1,92%	n. Z.	1,92%
	E2 USD	0,58%	n. Z.	0,58%
	E2 HEUR	0,58%	n. Z.	0,58%
	GU2 USD	0,77%	n. Z.	0,77%
	GU2 HEUR	0,77%	n. Z.	0,77%
	H2 USD	1,11%	n. Z.	1,11%
	H2 HEUR	1,11%	n. Z.	1,11%
	IU2 USD	0,88%	n. Z.	0,88%
	IU2 HEUR	0,89%	n. Z.	0,89%

* Der Sustainable Future Technologies Fund und der US Sustainable Equity Fund wurden am 3. August 2021 aufgelegt.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

19. Transaktionskosten

Die folgenden Transaktionskosten sind in den Käufen und Verkäufen von Portfoliotiteln während des Geschäftsjahres enthalten.

Teilfonds	Betrag in Teilfondswährung	Teilfonds	Betrag in Teilfondswährung	Teilfonds	Betrag in Teilfondswährung
Emerging Market Corporate Bond Fund	**USD**	**European Growth Fund**	**EUR**	**Global Smaller Companies Fund**	**USD**
Provisionen	1.229	Provisionen	30.136	Provisionen	189
Steuern	-	Steuern	24.181	Steuern	114
Sonstige Kosten	-	Sonstige Kosten	26.630	Sonstige Kosten	213
Gesamttransaktionskosten	**1.229**	Gesamttransaktionskosten	**80.947**	Gesamttransaktionskosten	**516**
Euro Corporate Bond Fund	**EUR**	**Japan Opportunities Fund**	**JPY**	**Global Sustainable Equity Fund**	**USD**
Provisionen	30.347	Provisionen	1.638.808	Provisionen	108.562
Steuern	-	Steuern	-	Steuern	87.080
Sonstige Kosten	-	Sonstige Kosten	-	Sonstige Kosten	72.285
Gesamttransaktionskosten	**30.347**	Gesamttransaktionskosten	**1.638.808**	Gesamttransaktionskosten	**267.927**
Euro High Yield Bond Fund	**EUR**	**Pan European Equity Fund**	**EUR**	**Global Technology Leaders Fund**	**USD**
Provisionen	7.085	Provisionen	326.971	Provisionen	949.175
Steuern	-	Steuern	276.716	Steuern	624.170
Sonstige Kosten	-	Sonstige Kosten	379.502	Sonstige Kosten	339.264
Gesamttransaktionskosten	**7.085**	Gesamttransaktionskosten	**983.189**	Gesamttransaktionskosten	**1.912.609**
Global High Yield Bond Fund	**USD**	**Asia-Pacific Property Income Fund**	**USD**	**Japanese Smaller Companies Fund**	**JPY**
Provisionen	27.529	Provisionen	57.134	Provisionen	14.986.135
Steuern	-	Steuern	31.726	Steuern	-
Sonstige Kosten	158	Sonstige Kosten	10.917	Sonstige Kosten	-
Gesamttransaktionskosten	**27.687**	Gesamttransaktionskosten	**99.777**	Gesamttransaktionskosten	**14.986.135**
Strategic Bond Fund	**USD**	**Biotechnology Fund**	**USD**	**Pan European Absolute Return Fund**	**EUR**
Provisionen	13.327	Provisionen	101.942	Provisionen	3.059.070
Steuern	-	Steuern	468	Steuern	762.438
Sonstige Kosten	-	Sonstige Kosten	693	Sonstige Kosten	76.680
Gesamttransaktionskosten	**13.327**	Gesamttransaktionskosten	**103.103**	Gesamttransaktionskosten	**3.898.188**
Total Return Bond Fund	**EUR**	**China Opportunities Fund**	**USD**	**Pan European Property Equities Fund**	**EUR**
Provisionen	11.551	Provisionen	59.332	Provisionen	214.444
Steuern	-	Steuern	86.228	Steuern	393.401
Sonstige Kosten	-	Sonstige Kosten	10.287	Sonstige Kosten	138.165
Gesamttransaktionskosten	**11.551**	Gesamttransaktionskosten	**155.847**	Gesamttransaktionskosten	**746.010**
Asian Dividend Income Fund	**USD**	**Global Equity Income Fund***	**USD**	**Pan European Smaller Companies Fund**	**EUR**
Provisionen	127.801	Provisionen	3.263	Provisionen	321.660
Steuern	158.891	Steuern	2.197	Steuern	160.823
Sonstige Kosten	25.316	Sonstige Kosten	938	Sonstige Kosten	72.829
Gesamttransaktionskosten	**312.008**	Gesamttransaktionskosten	**6.398**	Gesamttransaktionskosten	**555.312**
Asian Growth Fund	**USD**	**Global Multi-Asset Fund**	**GBP**	**Responsible Resources Fund**	**USD**
Provisionen	28.911	Provisionen	14.855	Provisionen	16.950
Steuern	38.961	Steuern	9.488	Steuern	9.435
Sonstige Kosten	8.248	Sonstige Kosten	2.061	Sonstige Kosten	3.930
Gesamttransaktionskosten	**76.120**	Gesamttransaktionskosten	**26.404**	Gesamttransaktionskosten	**30.315**

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

19. Transaktionskosten (Fortsetzung)

Teilfonds	Betrag in Teilfondswährung	Teilfonds	Betrag in Teilfondswährung	Teilfonds	Betrag in Teilfondswährung
Euroland Fund	**EUR**	**Global Property Equities Fund**	**USD**	**Sustainable Future Technologies Fund****	**USD**
Provisionen	526.373	Provisionen	1.014.016	Provisionen	6.144
Steuern	218.940	Steuern	476.158	Steuern	236
Sonstige Kosten	615.858	Sonstige Kosten	119.426	Sonstige Kosten	1.958
Gesamttransaktionskosten	**1.361.171**	Gesamttransaktionskosten	**1.609.600**	Gesamttransaktionskosten	**8.338**
				US Sustainable Equity Fund**	**USD**
				Provisionen	283
				Steuern	-
				Sonstige Kosten	1
				Gesamttransaktionskosten	**284**

Die vorstehend angegebenen Transaktionskosten enthalten Kosten, die direkt mit dem Erwerb oder Verkauf von Anlagen zusammenhängen, sofern diese Kosten auf Transaktionsbestätigungen separat aufgeführt sind.

* Der Global Equity Income Fund wurde am 23. November 2021 geschlossen.
** Der Sustainable Future Technologies Fund und der US Sustainable Equity Fund wurden am 3. August 2021 aufgelegt.

20. Eventualforderungen, -verbindlichkeiten und Verpflichtungen
Die ausstehenden Verpflichtungen stellten sich zum 30. Juni 2022 wie folgt dar:

Teilfonds	Betrag in Teilfondswährung
Biotechnology Fund	**USD**
Clementia Pharmaceuticals (CVR)	34.680
Summe Eventualforderungen	**34.680**

Bei Clementia Pharmaceuticals (CVR) handelt es sich um ein Eventualwertrecht (Contingent Value Right), das davon abhängt, dass die Food and Drug Administration (FDA) bis Ende 2024 einen von Clementia Pharmaceuticals eingereichten Antrag auf ein neues Medikament genehmigt.

21. Ungedeckte Zusagen im Rahmen von Privatplatzierungen
Die Gesellschaft investiert in eine Reihe von Privatplatzierungen, bei denen zum Ende des Berichtsjahres ungedeckte Kapitalzusagen für zukünftige Finanzierungsrunden bestanden. Diese Zusagen für zukünftige Kapitaleinschüsse ergeben sich aus der Tranchenstruktur des Anlageprozesses für diese Wertpapiere und hängen von zukünftigen Ereignissen ab, die zum Jahresende noch nicht eingetreten waren. Üblicherweise beziehen sie sich auf zukünftige Finanz- oder Geschäftsziele, die im Anlagevertrag mit dem jeweiligen Beteiligungsunternehmen festgelegt sind, und es ist praktisch nicht sinnvoll, der Erreichung dieser Ziele in den Angaben zum Abschluss eine Wahrscheinlichkeit zuzuweisen. Wenn die auslösenden Ereignisse eintreten, besteht eine verbindliche Verpflichtung zur Finanzierung eines zusätzlichen Kaufs. Dies ist der Zeitpunkt, zu dem eine Anlagekauftransaktion ausgewiesen wird. Aufgrund des Charakters von Privatplatzierungen ist die freie Handelbarkeit dieser Vermögenswerte eingeschränkt.

Zum 30. Juni 2022 wies die Gesellschaft ungedeckte Zusagen in Höhe von insgesamt 74.074 USD auf.

Wertpapier	Gesamtzusage	Finanzierte Tranchen		Ungedeckte Tranchen mit zukünftigen Abschlusszeitpunkten*	
	(USD)	Kosten (USD)	% der Gesamtzusagen	Kosten (USD)	% der Gesamtzusagen
Biotechnology Fund					
Sonoma Biotherapeutics	207.960	133.886	64,4%	74.074	35,6%

* Bei den Bedingungen für die Erfüllung zukünftiger Kapitalzusagen handelt es sich um fest definierte Meilensteine, die in den jeweiligen Vertragsbedingungen dokumentiert sind. Janus Henderson ist bei jeder Transaktion eine Vereinbarung über Anlegerrechte eingegangen, die die Offenlegung von nicht-öffentlichen Informationen einschränkt, die Janus Henderson als Anleger des jeweiligen Unternehmens erhalten hat.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

22. Finanzderivate

Die Gesellschaft hat Finanzderivate zur Absicherung sowie zur Erreichung der Anlageziele eingesetzt, unter anderem zur Risikominderung und zur Umsetzung der Anlagepolitik. Einzelheiten zu den jeweiligen Kontrakten sind in den Portfolioaufstellungen der Teilfonds dargelegt. Das zugrunde liegende Engagement für die jeweiligen Derivatpositionen je Gegenpartei zum Ende des Geschäftsjahres ist nachfolgend zusammengefasst. Das zugrunde liegende Engagement, definiert gemäß den CESR-Richtlinien zur Risikomessung und der Berechnung von Gesamtrisiko und Gegenparteirisiko für OGAW („CESR Guidance Document CESR/10-788"), kann von dem in der Aufstellung der Wertpapieranlagen für den betreffenden Teilfonds angegebenen Marktwert der Derivatpositionen abweichen.

Zum 30. Juni 2022 gestaltete sich das zugrunde liegenden Engagement für die einzelnen Derivatkategorien wie folgt:

Teilfonds	Fonds-währung	Netto-Devi-sentermin-kontrakte	Netto-Futures-Kontrakte	Zins-Swaps	Overnight Index Swaps	Optionen	Credit Default Swaps	Credit Default Index Swaps	Differenz-kontrakte
		'000	'000	'000	'000	'000	'000	'000	'000
Emerging Market Corporate Bond Fund									
Kontrahent									
BNP Paribas	USD	245	-	-	-	-	-	-	-
JPMorgan Chase	USD	2.731	-	-	-	-	-	-	-
UBS	USD	-	507	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund									
Kontrahent									
BNP Paribas	EUR	116.304	-	-	-	-	3.262	-	-
Deutsche Bank	EUR	-	-	-	-	-	-	44.054	-
JPMorgan Chase	EUR	151.007	-	-	-	-	-	34.722	-
Salomon Brothers	EUR	-	-	-	-	-	-	68.154	-
Société Générale	EUR	-	-	-	-	-	4.605	-	-
UBS	EUR	-	83.264	-	-	-	-	-	-
Euro High Yield Bond Fund									
Kontrahent									
Barclays Capital	EUR	-	-	-	-	-	3.442	-	-
BNP Paribas	EUR	149.358	-	-	-	-	1.295	-	-
Deutsche Bank	EUR	-	-	-	-	-	-	20.435	-
JPMorgan Chase	EUR	16.431	-	-	-	-	-	-	-
Salomon Brothers	EUR	-	-	-	-	-	-	61.757	-
Société Générale	EUR	-	-	-	-	-	1.871	-	-
UBS	EUR	-	15.744	-	-	-	-	-	-
Global High Yield Bond Fund									
Kontrahent									
BNP Paribas	USD	278.893	-	-	-	-	2.198	-	-
Deutsche Bank	USD	-	-	-	-	-	-	80.702	-
JPMorgan Chase	USD	465.776	-	-	-	-	-	-	-
Salomon Brothers	USD	-	-	-	-	-	-	192.993	-
Société Générale	USD	-	-	-	-	-	3.197	-	-
UBS	USD	-	202.197	-	-	-	-	-	-
Strategic Bond Fund									
Kontrahent									
BNP Paribas	USD	190.638	-	-	-	-	-	-	-
Deutsche Bank	USD	-	-	-	-	-	-	6.248	-
JPMorgan Chase	USD	149.790	-	-	-	-	-	5.390	-
Morgan Stanley	USD	-	-	-	-	-	-	5.158	-
UBS	USD	-	128.407	-	-	-	-	-	-

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

22. Finanzderivate (Fortsetzung)

Teilfonds	Fonds-währung	Netto-Devi-sentermin-kontrakte	Netto-Futures-Kontrakte	Zins-Swaps	Overnight Index Swaps	Optionen	Credit Default Swaps	Credit Default Index Swaps	Differenz-kontrakte
		'000	'000	'000	'000	'000	'000	'000	'000
Total Return Bond Fund									
Kontrahent									
Barclays	EUR	6.484	-	-	-	-	-	-	-
BNP Paribas	EUR	218.904	-	-	-	-	-	-	-
Citigroup	EUR	71.858	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	EUR	-	-	22.258	22.475	-	-	24.043	-
JPMorgan Chase	EUR	340.310	-	-	148.475	-	-	-	-
Morgan Stanley	EUR	2.774	-	-	-	-	-	-	-
Salomon Brothers	EUR	-	-	-	274.739	-	-	-	-
Société Générale	EUR	23.070	-	-	-	-	-	-	-
UBS	EUR	-	46.632	-	86.250	-	-	-	-
Asian Dividend Income Fund									
Kontrahent									
JPMorgan Chase	EUR	3	-	-	-	-	-	-	-
Asian Growth Fund									
Kontrahent									
BNP Paribas	USD	64	-	-	-	-	-	-	-
Euroland Fund									
Kontrahent									
JPMorgan Chase	EUR	81.060	-	-	-	-	-	-	-
European Growth Fund									
Kontrahent									
JPMorgan Chase	EUR	16.714	-	-	-	-	-	-	-
Japan Opportunities Fund									
Kontrahent									
JPMorgan Chase	JPY	8.607	-	-	-	-	-	-	-
Pan European Equity Fund									
Kontrahent									
BNP Paribas	EUR	3.581	-	-	-	-	-	-	-
JPMorgan Chase	EUR	22.638	-	-	-	-	-	-	-
Biotechnology Fund									
Kontrahent									
JPMorgan Chase	USD	1.722	-	-	-	-	-	-	-
Global Multi-Asset Fund									
Kontrahent									
BNP Paribas	GBP	19.004	-	-	-	-	-	-	-
JPMorgan Chase	GBP	2.461	-	-	-	-	-	-	-
UBS	GBP	-	33.360	-	-	-	-	-	-

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

22. Finanzderivate (Fortsetzung)

Teilfonds	Fonds-währung	Netto-Devi-sentermin-kontrakte	Netto-Futures-Kontrakte	Zins-Swaps	Overnight Index Swaps	Optionen	Credit Default Swaps	Credit Default Index Swaps	Differenz-kontrakte
		'000	'000	'000	'000	'000	'000	'000	'000
Global Properties Equities Fund									
Kontrahent									
JPMorgan Chase	USD	433.952	-	-	-	-	-	-	-
Global Sustainable Equity Fund									
Kontrahent									
JPMorgan Chase	USD	306.630	-	-	-	-	-	-	-
Global Technology Leaders Fund									
Kontrahent									
JPMorgan Chase	USD	168.559	-	-	-	-	-	-	-
Japanese Smaller Companies Fund									
Kontrahent									
JPMorgan Chase	JPY	8.117.372	-	-	-	-	-	-	-
Pan European Absolute Return Fund									
Kontrahent									
BNP Paribas	EUR	88.957	-	-	-	-	-	-	-
JPMorgan Chase	EUR	51.596	-	-	-	-	-	-	-
UBS	EUR	-	24.372	-	-	124.421	-	-	34.534
Pan European Property Equities Fund									
Kontrahent									
JPMorgan Chase	EUR	17.093	-	-	-	-	-	-	-
Pan European Smaller Companies Fund									
Kontrahent									
JPMorgan Chase	EUR	29.015	-	-	-	-	-	-	-
Responsible Resources Fund									
Kontrahent									
BNP Paribas	USD	74	-	-	-	-	-	-	-
Sustainable Future Technologies Fund									
Kontrahent									
JPMorgan Chase	USD	41	-	-	-	-	-	-	-
US Sustainable Equity Fund									
Kontrahent									
JPMorgan Chase	USD	12	-	-	-	-	-	-	-

Zum 30. Juni 2022 hielten der Total Return Bond Fund und der Euro High Yield Bond Fund in diesem Zusammenhang Sicherheiten bzw. hatten Sicherheiten an Gegenparteien verpfändet.

23. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

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

Prüfbericht

Prüfbericht

An die Anteilinhaber des
Janus Henderson Horizon Fund

Bestätigungsvermerk

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Janus Henderson Horizon Fund (der „Fonds“) und seiner einzelnen Teilfonds zum 30. Juni 2022 sowie der Ergebnisse der Geschäftstätigkeit und der Entwicklung des Nettovermögens für das zu diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen in Bezug auf die Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses.

Umfang unserer Prüfung

Der Abschluss des Fonds umfasst:

- die konsolidierte Nettovermögensaufstellung für den Fonds und die Nettovermögensaufstellungen der einzelnen Teilfonds zum 30. Juni 2022;
- die konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung für den Fonds und die Aufwands- und Ertragsrechnungen für die einzelnen Teilfonds für das an diesem Tag abgelaufene Geschäftsjahr;
- die Entwicklung des konsolidierten Nettovermögens für den Fonds und die Entwicklung des Nettovermögens für die einzelnen Teilfonds für das an diesem Tag abgelaufene Geschäftsjahr;
- die Portfoliobestände zum 30. Juni 2022; und
- die Erläuterungen zum Abschluss, einschließlich einer Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze.

Grundlage für den Bestätigungsvermerk

Wir haben unsere Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über das Prüfungswesen (Gesetz vom 23. Juli 2016) und den von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) für Luxemburg übernommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing, ISAs) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISAs, wie sie von der CSSF für Luxemburg übernommen wurden, sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des „Réviseur d’entreprises agréé” für die Prüfung des Abschlusses“ unseres Berichts näher beschrieben.

Unserer Auffassung nach sind die erhaltenen Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks ausreichend und angemessen.

In Übereinstimmung mit dem vom International Ethics Standards Board for Accountants herausgegebenen International Code of Ethics for Professional Accountants, einschließlich der International Independence Standards, (IESBA-Code) wie er von der CSSF für Luxemburg übernommen wurde, und den ethischen Anforderungen, die für unsere Prüfung des Abschlusses relevant sind, sind wir vom Fonds unabhängig. Wir haben unsere sonstigen ethischen Verantwortlichkeiten im Rahmen dieser ethischen Anforderungen erfüllt.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxemburg
T: +352 4948481, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxemburg B 65 477 - TVA LU25482518

Weitere Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht angegebenen Informationen, jedoch nicht den Abschluss und unseren diesbezüglichen Prüfbericht.

Unser Bestätigungsvermerk zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir geben keinerlei diesbezügliche Zusicherung ab.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Abschlusses sind wir dafür verantwortlich, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu prüfen, ob die sonstigen Informationen in wesentlichem Widerspruch zum Abschluss oder unseren im Rahmen der Prüfung erlangten Erkenntnissen stehen oder anderweitig eine wesentliche Falschangabe darzustellen scheinen. Wenn wir aufgrund der von uns durchgeführten Tätigkeiten zu dem Schluss kommen, dass diese sonstigen Informationen erhebliche Falschangaben enthalten, müssen wir diese Tatsache berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die Erstellung und objektive Darstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg für die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen sowie für jene internen Kontrollen verantwortlich, die der Verwaltungsrat des Fonds für erforderlich hält, um die Erstellung von Abschlüssen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen Falschangaben sind, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Fehlern basieren.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Fonds und aller seiner Teilfonds zur Fortsetzung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, wobei er gegebenenfalls Angelegenheiten in Bezug auf die Fortsetzung der Geschäftstätigkeit oder die Anwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung offenlegen muss, sofern der Verwaltungsrat des Fonds nicht die Auflösung des Fonds oder die Schließung eines seiner Teilfonds oder die Einstellung der Geschäftstätigkeit beabsichtigt bzw. keine realistische Alternative dazu hat.

Verantwortlichkeiten des „Réviseur d'entreprises agréé" für die Prüfung des Abschlusses

Ziel unserer Prüfung sind die Erlangung einer hinreichenden Sicherheit dahingehend, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen Falschangaben ist, sei es aufgrund von Betrug oder Fehlern, und die Erstellung eines Prüfungsberichts, der auch unseren Bestätigungsvermerk beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, jedoch keine Garantie dafür, dass eine im Einklang mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISAs durchgeführte Prüfung alle eventuell bestehenden wesentlichen Falschangaben aufdeckt. Falschangaben können auf Betrug oder Fehler zurückzuführen sein und gelten als wesentlich, wenn angemessenerweise davon ausgegangen werden kann, dass sie allein oder in Summe die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer Prüfung im Einklang mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISAs lassen wir bei der gesamten Prüfung unser professionelles Urteilsvermögen und eine professionelle Skepsis walten. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher Falschangaben im Abschluss, sei es aufgrund von Betrug oder Fehlern, planen und führen Prüfungsverfahren in Bezug auf diese Risiken durch und holen Prüfungsnachweise ein, die als Grundlage für unseren Bestätigungsvermerk ausreichend und angemessen sind. Das Risiko, dass eine auf Betrug zurückzuführende wesentliche Falschangabe nicht aufgedeckt wird, ist höher als im Fall von Irrtümern, da im Betrugsfall Absprachen, Fälschungen, absichtliche Auslassungen, Falschdarstellungen oder das Ausschalten interner Kontrollmaßnahmen vorliegen können;

- verschaffen wir uns ein Verständnis der für die Prüfung relevanten internen Kontrollmaßnahmen, um Prüfverfahren zu konzipieren, die für die jeweilige Situation geeignet sind, jedoch nicht zum Zweck der Äußerung einer Ansicht darüber, ob die internen Kontrollmaßnahmen des Fonds wirksam sind oder nicht;
- beurteilen wir, ob die angewandten Rechnungslegungsmethoden angemessen und die vom Verwaltungsrat des Fonds vorgenommenen rechnungslegungsbezogenen Schätzungen und die damit verbundenen Angaben vernünftig sind;
- treffen wir ein Urteil bezüglich der Angemessenheit der Annahme der Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie dahingehend, ob auf Basis der eingeholten Prüfungsnachweise wesentliche Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds, seinen Geschäftsbetrieb fortzuführen, aufwerfen könnten. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Prüfungsbericht auf die entsprechenden Angaben im Abschluss hinzuweisen oder, falls diese nicht ausreichend sind, unseren Bestätigungsvermerk zu ändern. Unsere Schlussfolgerungen stützen sich auf die bis zum Datum unseres Prüfungsberichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Bedingungen können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds nicht fortgeführt wird;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, die Struktur und den Inhalt des Abschlusses, einschließlich der Angaben, sowie die Frage, ob der Abschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse so darstellt, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird.

Wir kommunizieren mit den mit der Governance betrauten Personen, unter anderem über den geplanten Umfang und den zeitlichen Rahmen der Prüfung sowie über wesentliche Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger wesentlicher Mängel der internen Kontrollmaßnahmen, die wir bei unserer Prüfung feststellen.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 18. Oktober 2022

Karim Bara

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

Zum 30. Juni 2022

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte
Die Teilfonds sind in Wertpapierfinanzierungsgeschäften engagiert (gemäß Definition in Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 zählen hierzu diese Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenleihgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufgeschäfte oder Verkauf-/Rückkaufgeschäfte sowie Lombardgeschäfte). Gemäß Artikel 13 der Verordnung (EU) 2015/2365 werden im Folgenden Einzelheiten zur Beteiligung und zum Engagement der Teilfonds in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2022 dargelegt.

Allgemeine Angaben
Die Tabelle zeigt den Betrag der verliehenen Wertpapiere, ausgedrückt als Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten insgesamt sowie am verwalteten Vermögen der Teilfonds zum 30. Juni 2022:

Teilfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	% der verleihbaren Vermögenswerte	% des verwalteten Vermögens
Emerging Market Corporate Bond Fund	283.883	1,27	1,23
Euro Corporate Bond Fund	99.153.322	6,37	6,09
Euro High Yield Bond Fund	39.054.225	6,60	6,26
Strategic Bond Fund	22.977.645	7,39	6,89
Total Return Bond Fund	7.434.493	2,60	2,35
Euroland Fund	7.029.607	0,82	0,81
European Growth Fund	1.086.101	3,23	3,18
Japan Opportunities Fund	316.547.502	8,12	8,02
Pan European Equity Fund	8.129.632	2,30	2,26
Asia-Pacific Property Income Fund	640.619	2,03	1,97
Biotechnology Fund	2.484.884	3,06	3,05
China Opportunities Fund	305.520	0,34	0,34
Global Multi-Asset Fund	257.798	0,34	0,33
Global Property Equities Fund	3.871.633	0,27	0,27
Japanese Smaller Companies Fund	5.660.291.346	14,17	13,67
Pan European Absolute Return Fund	12.838.052	4,50	3,57
Pan European Property Equities Fund	3.869.307	0,76	0,76
Responsible Resources Fund	1.293.542	8,56	8,50

Angaben zur Konzentration
Die folgende Tabelle enthält die zehn größten Emittenten von Sicherheiten nach Wert der erhaltenen Sicherheiten (über alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte) für jeden Teilfonds zum 30. Juni 2022:

Emittenten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Emerging Market Corporate Bond Fund	
Regierung von Deutschland	156.745
Regierung von Belgien	84.685
Regierung von Frankreich	28.818
Regierung von Österreich	11.414
Königreich der Niederlande	8.865
Republik Finnland	7.812

Emittenten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Euro Corporate Bond Fund	
Regierung von Deutschland	50.542.924
Regierung von Frankreich	25.246.879
Regierung von Belgien	14.736.131
Regierung von Österreich	8.421.679
Republik Finnland	7.501.324
Königreich der Niederlande	4.848.528
Republik Österreich	12.091
US-Schatzpapiere	3.604
UK-Schatzpapiere	2.329

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)
Angaben zur Konzentration (Fortsetzung)

Emittenten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Euro High Yield Bond Fund	
US-Schatzpapiere	21.765.095
Regierung von Frankreich	9.084.535
Regierung von Deutschland	4.258.759
Regierung von Österreich	2.617.697
Regierung von Belgien	2.112.431
Königreich der Niederlande	425.380
Republik Finnland	291.759
Barmittel	64.467
Total Return Bond Fund	
US-Schatzpapiere	2.499.122
UK-Schatzpapiere	2.261.651
Regierung von Frankreich	1.528.244
Regierung von Deutschland	725.912
Regierung von Österreich	295.919
Regierung von Belgien	235.025
Republik Finnland	87.967
Königreich der Niederlande	72.323
European Growth Fund	
UK-Schatzpapiere	509.732
US-Schatzpapiere	357.282
Königreich der Niederlande	146.915
Regierung von Belgien	111.256
Regierung von Österreich	48.582
Republik Finnland	31.458
Regierung von Frankreich	27.029
Regierung von Deutschland	15.409
Pan European Equity Fund	
UK-Schatzpapiere	6.719.481
Königreich der Niederlande	1.203.548
US-Schatzpapiere	436.143
Regierung von Frankreich	199.226
Regierung von Belgien	101.315
Regierung von Deutschland	13.810
Republik Finnland	13.727

Emittenten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Strategic Bond Fund	
Regierung von Frankreich	8.007.891
UK-Schatzpapiere	5.958.500
Regierung von Deutschland	4.097.152
US-Schatzpapiere	2.513.349
Regierung von Belgien	1.156.576
Regierung von Österreich	867.211
Republik Finnland	730.146
Königreich der Niederlande	366.111
Euroland Fund	
UK-Schatzpapiere	4.488.074
US-Schatzpapiere	2.758.117
Königreich der Niederlande	104.787
Regierung von Frankreich	60.537
Japan Opportunities Fund	
US-Schatzpapiere	157.262.649
UK-Schatzpapiere	44.072.219
Regierung von Frankreich	41.222.972
Republik Finnland	22.637.290
Regierung von Deutschland	21.016.548
Königreich der Niederlande	19.312.115
Regierung von Belgien	18.653.458
Regierung von Österreich	11.480.534
Asia-Pacific Property Income Fund	
US-Schatzpapiere	589.977
Regierung von Belgien	33.355
Regierung von Österreich	21.449
UK-Schatzpapiere	13.316
Regierung von Frankreich	8.622
Königreich der Niederlande	4.814
Regierung von Deutschland	2.699

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)
Angaben zur Konzentration (Fortsetzung)

Emittenten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Biotechnology Fund	
US-Schatzpapiere	1.802.188
UK-Schatzpapiere	443.138
Regierung von Belgien	209.514
Regierung von Österreich	134.732
Regierung von Frankreich	59.008
Königreich der Niederlande	38.631
Regierung von Deutschland	16.957
Global Multi-Asset Fund	
US-Schatzpapiere	224.595
Regierung von Frankreich	33.675
Republik Finnland	16.836
Japanese Smaller Companies Fund	
US-Schatzpapiere	3.136.154.765
UK-Schatzpapiere	775.629.947
Regierung von Belgien	657.845.251
Regierung von Frankreich	428.299.075
Regierung von Österreich	386.100.647
Republik Finnland	277.518.514
Regierung von Deutschland	231.130.796
Königreich der Niederlande	186.466.539
Pan European Property Equities Fund	
Königreich der Niederlande	3.497.575
Regierung von Belgien	342.832
Regierung von Frankreich	273.549

Emittenten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
China Opportunities Fund	
US-Schatzpapiere	155.469
Regierung von Belgien	62.056
Regierung von Österreich	36.819
Republik Finnland	27.020
UK-Schatzpapiere	16.532
Regierung von Deutschland	12.617
Regierung von Frankreich	11.460
Global Property Equities Fund	
US-Schatzpapiere	3.053.478
Regierung von Belgien	463.535
Regierung von Österreich	298.085
UK-Schatzpapiere	185.050
Regierung von Frankreich	119.823
Königreich der Niederlande	66.899
Regierung von Deutschland	37.514
Pan European Absolute Return Fund	
UK-Schatzpapiere	10.215.634
Königreich der Niederlande	2.200.079
US-Schatzpapiere	912.079
Regierung von Belgien	241.012
Regierung von Frankreich	236.434
Regierung von Österreich	19.803
Regierung von Deutschland	2.492
Responsible Resources Fund	
US-Schatzpapiere	787.314
UK-Schatzpapiere	463.951
Regierung von Belgien	58.112
Regierung von Österreich	36.758
Regierung von Frankreich	20.081
Königreich der Niederlande	16.941
Regierung von Deutschland	6.208
Republik Finnland	5.354

Alle Emittenten wurden einbezogen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)
Angaben zur Konzentration (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle enthält Einzelheiten der zehn größten Gegenparteien nach Typ der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (basierend auf dem Bruttovolumen ausstehender Transaktionen) für jeden Teilfonds zum 30. Juni 2022:

Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Abrechnungs-basis
Emerging Market Corporate Bond Fund		
Citigroup	283.883	Dreiparteien
	283.883	
Euro High Yield Bond Fund		
Goldman Sachs	20.900.232	Dreiparteien
Credit Suisse	6.449.193	Dreiparteien
Barclays	5.903.189	Dreiparteien
HSBC	2.297.709	Dreiparteien
JPMorgan Chase	2.145.054	Dreiparteien
Bank of America	1.358.848	Dreiparteien
	39.054.225	
Total Return Bond Fund		
Barclays	3.057.736	Dreiparteien
Bank of America	2.211.316	Dreiparteien
HSBC	839.779	Dreiparteien
JPMorgan Chase	757.422	Dreiparteien
Credit Suisse	568.240	Dreiparteien
	7.434.493	
European Growth Fund		
Credit Suisse	498.641	Dreiparteien
JPMorgan Chase	355.703	Dreiparteien
Bank of America	161.111	Dreiparteien
UBS	70.646	Dreiparteien
	1.086.101	
Pan European Equity Fund		
Morgan Stanley	6.720.702	Dreiparteien
Bank of America	1.143.475	Dreiparteien
Citigroup	135.255	Dreiparteien
Goldman Sachs	130.200	Dreiparteien
	8.129.632	
Biotechnology Fund		
UBS	2.123.776	Dreiparteien
Morgan Stanley	361.108	Dreiparteien
	2.484.884	

Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Abrechnungs-basis
Euro Corporate Bond Fund		
JPMorgan Chase	61.182.784	Dreiparteien
Citigroup	18.245.875	Dreiparteien
Credit Suisse	8.693.819	Dreiparteien
HSBC	4.411.058	Dreiparteien
Barclays	3.788.866	Dreiparteien
Morgan Stanley	2.830.920	Dreiparteien
	99.153.322	
Strategic Bond Fund		
HSBC	7.043.377	Dreiparteien
JPMorgan Chase	6.612.965	Dreiparteien
Bank of America	5.825.889	Dreiparteien
Barclays	3.026.807	Dreiparteien
Credit Suisse	468.607	Dreiparteien
	22.977.645	
Euroland Fund		
Morgan Stanley	4.508.192	Dreiparteien
Goldman Sachs	2.521.415	Dreiparteien
	7.029.607	
Japan Opportunities Fund		
Citigroup	178.640.507	Dreiparteien
UBS	66.003.385	Dreiparteien
JPMorgan Chase	50.960.004	Dreiparteien
Goldman Sachs	20.943.606	Dreiparteien
	316.547.502	
Asia-Pacific Property Income Fund		
Goldman Sachs	375.457	Dreiparteien
UBS	265.162	Dreiparteien
	640.619	
China Opportunities Fund		
JPMorgan Chase	305.520	Dreiparteien
	305.520	

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)
Angaben zur Konzentration (Fortsetzung)

Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Abrechnungsbasis
Global Multi-Asset Fund		
Citigroup	257.798	Dreiparteien
	257.798	
Japanese Smaller Companies Fund		
UBS	2.410.102.837	Dreiparteien
JPMorgan Chase	1.522.811.574	Dreiparteien
Citigroup	1.407.446.402	Dreiparteien
HSBC	190.918.793	Dreiparteien
Credit Suisse	82.076.613	Dreiparteien
Bank of Nova Scotia	46.935.127	Dreiparteien
	5.660.291.346	
Pan European Property Equities Fund		
Bank of America	3.869.307	Dreiparteien
	3.869.307	
Global Property Equities Fund		
UBS	3.871.633	Dreiparteien
	3.871.633	
Pan European Absolute Return Fund		
HSBC	5.102.018	Dreiparteien
Morgan Stanley	4.887.967	Dreiparteien
Bank of America	2.410.097	Dreiparteien
UBS	244.805	Dreiparteien
Credit Suisse	193.165	Dreiparteien
	12.838.052	
Responsible Resources Fund		
UBS	489.102	Dreiparteien
Morgan Stanley	444.368	Dreiparteien
Citigroup	299.535	Dreiparteien
JPMorgan Chase	60.537	Dreiparteien
	1.293.542	

Alle Gegenparteien wurden einbezogen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)
Angaben zur Konzentration (Fortsetzung)

Laufzeitprofil der verliehenen Wertpapiere (Restlaufzeit bis zur Fälligkeit)	Weniger als ein Tag Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Ein Tag bis eine Woche Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Eine Woche bis einen Monat Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Ein bis drei Monate Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Drei Monate bis ein Jahr Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Mehr als ein Jahr Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Unbegrenzte Laufzeit Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Gesamtbetrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)
Emerging Market Corporate Bond Fund	-	-	-	-	-	283.883	-	283.883
Euro Corporate Bond Fund	-	-	-	-	-	97.819.383	1.333.939	99.153.322
Euro High Yield Bond Fund	-	-	-	-	-	37.014.089	2.040.136	39.054.225
Strategic Bond Fund	-	-	-	-	-	22.977.645	-	22.977.645
Total Return Bond Fund	-	-	-	-	-	7.153.433	281.060	7.434.493
Euroland Fund	-	-	-	-	-	-	7.029.607	7.029.607
European Growth Fund	-	-	-	-	-	-	1.086.101	1.086.101
Japan Opportunities Fund	-	-	-	-	-	-	316.547.502	316.547.502
Pan European Equity Fund	-	-	-	-	-	-	8.129.632	8.129.632
Asia-Pacific Property Income Fund	-	-	-	-	-	-	640.619	640.619
Biotechnology Fund	-	-	-	-	-	-	2.484.884	2.484.884
China Opportunities Fund	-	-	-	-	-	-	305.520	305.520
Global Multi-Asset Fund	-	-	-	-	-	-	257.798	257.798
Global Property Equities Fund	-	-	-	-	-	-	3.871.633	3.871.633
Japanese Smaller Companies Fund	-	-	-	-	-	-	5.660.291.346	5.660.291.346
Pan European Absolute Return Fund	-	-	-	-	-	-	12.838.052	12.838.052
Pan European Property Equities Fund	-	-	-	-	-	-	3.869.307	3.869.307
Responsible Resources Fund	-	-	-	-	-	-	1.293.542	1.293.542

Aggregierte Transaktionsdaten
Die für Wertpapierleih- und -verleihgeschäfte zulässigen Arten von Sicherheiten werden vom Investment Manager genehmigt. Hierbei kann es sich um (i) Barmittel, (ii) Wertpapiere, die von einem Mitgliedstaat der OECD oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Organisationen mit regionaler, EU- oder weltweiter Reichweite oder von Hongkong oder Singapur begeben oder garantiert werden, wobei in der Regel ein langfristiges Mindestrating von mindestens A- durch eine oder mehrere große Ratingagenturen erforderlich ist, oder (ii) Aktien handeln. Die Sicherheiten müssen hoch liquide sein und an einem geregelten Markt gehandelt werden. Sicherheiten unterliegen einem Sicherheitsabschlag gemäß einer gestaffelten Skala, die auf der Kombination aus dem verliehenen zugrunde liegenden Instrument gegenüber dem als Sicherheit hinterlegten Vermögenswert basiert. Der Wert der erforderlichen Sicherheiten wird zwischen 102 % und 110 % des Wertes des ausgeliehenen Wertpapiers liegen.

Für die Zwecke von Anhang E des Hongkong SFC gilt die Qualität aller gehaltenen Anleihesicherheiten als Investment Grade und unterliegt einer Mindestbonitätseinstufung von A-.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)
Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Die folgenden Tabellen enthalten eine Analyse der Sicherheiten, die jeder Teilfonds für den jeweiligen Typ der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte zum 30. Juni 2022 erhalten hat:

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungs-basis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Emerging Market Corporate Bond Fund							
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	298.339
							298.339
Euro Corporate Bond Fund							
Barclays	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.985.242
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	18.621.604
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.329
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.604
Credit Suisse	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	8.946.542
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.531.122
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	63.509.222
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	11.715.824
							111.315.489
Euro High Yield Bond Fund							
Bank of America	USA	Barmittel	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	64.467
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.334.047
Barclays	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	6.209.150
Credit Suisse	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	6.660.495
Goldman Sachs	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	21.765.095
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.360.250
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.226.619
							40.620.123
Strategic Bond Fund							
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	5.958.500
Barclays	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	629.166
Barclays	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.513.349
Credit Suisse	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	496.412
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	7.235.090
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	6.864.419
							23.696.936
Total Return Bond Fund							
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.261.651
Barclays	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	666.957
Barclays	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.499.122
Credit Suisse	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	595.765
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	878.244
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	804.424
							7.706.163

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)
Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungs-basis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Euroland Fund							
Goldman Sachs	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.584.967
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	165.324
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.488.074
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	173.150
							7.411.515
European Growth Fund							
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	171.297
Credit Suisse	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	15.845
Credit Suisse	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	486.937
Credit Suisse	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	121.645
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	174.606
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	19.247
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	181.005
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	18.900
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.548
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	54.633
							1.247.663
Japan Opportunities Fund							
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	91.649.808
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	38.000.229
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	58.817.402
Goldman Sachs	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	21.471.493
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	25.015.067
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.757.483
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	25.931.760
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	17.658.042
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.314.507
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	51.041.994
							335.657.785
Pan European Equity Fund							
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.215.774
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	69.391
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	28.771
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	44.533
Goldman Sachs	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	133.482
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	246.461
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	6.690.710
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	258.128
							8.687.250

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)
Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungs-basis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Asia-Pacific Property Income Fund							
Goldman Sachs	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	384.921
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	70.939
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	13.316
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	205.056
							674.232
Biotechnology Fund							
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	13.243
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	359.497
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	13.869
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	445.599
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	83.641
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.788.319
							2.704.168
China Opportunities Fund							
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	149.972
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	16.532
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	155.469
							321.973
Global Multi-Asset Fund							
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	50.511
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	224.595
							275.106
Global Property Equities Fund							
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	985.856
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	185.050
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.053.478
							4.224.384

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)
Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungs-basis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Japanese Smaller Companies Fund							
Bank of Nova Scotia	Canada	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	50.382.799
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	722.076.950
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	299.390.585
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	463.401.844
Credit Suisse	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.608.159
Credit Suisse	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	80.149.969
Credit Suisse	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	20.022.840
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	192.660.271
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	14.034.563
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	747.512.383
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	82.400.433
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	774.905.461
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	644.780.531
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	121.028.689
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.863.790.057
							6.079.145.534
Pan European Absolute Return Fund							
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.448.938
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	112.854
Credit Suisse	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	6.138
Credit Suisse	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	188.631
Credit Suisse	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	47.123
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	5.148.556
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	375.053
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	179.251
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.866.154
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	187.736
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	65.493
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	12.293
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	189.313
							13.827.533
Pan European Property Equities Fund							
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.113.956
							4.113.956

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)
Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungs-basis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Responsible Resources Fund							
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	321.429
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	29.716
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.276
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	30.805
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	16.296
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	442.385
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	17.067
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	97.442
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	18.290
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	418.013
							1.394.719

Alle Sicherheiten werden auf getrennten Konten gehalten.

Die Leih- und Sicherheitsgeschäfte erfolgen auf offener Basis und können bei Bedarf widerrufen werden.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)
Weiterverwendung von Sicherheiten
Barsicherheiten können während des Leihgeschäfts reinvestiert werden, um zusätzliche Erträge zugunsten des Teilfonds zu erwirtschaften. Während des Berichtsjahres wurden jedoch keine Sicherheiten reinvestiert.

Laufzeitprofil der Sicherheiten (Restlaufzeit bis Fälligkeit)	Weniger als ein Tag Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Ein Tag bis eine Woche Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Eine Woche bis einen Monat Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Ein bis drei Monate Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Drei Monate bis ein Jahr Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Mehr als ein Jahr Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Unbegrenzte Laufzeit Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Gesamtbetrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Emerging Market Corporate Bond Fund	-	2.300	40.493	34.164	155.526	65.856	-	298.339
Euro Corporate Bond Fund	-	1.135.929	6.982.724	8.861.327	37.602.171	56.733.338	-	111.315.489
Euro High Yield Bond Fund	-	52.372	1.064.265	3.135.908	5.439.414	30.863.697	64.467	40.620.123
Strategic Bond Fund	-	107.842	497.646	530.703	2.846.714	19.714.031	-	23.696.936
Total Return Bond Fund	-	14.356	147.507	317.585	811.702	6.415.013	-	7.706.163
Euroland Fund	-	-	-	-	360.882	7.050.633	-	7.411.515
European Growth Fund	-	-	45.003	27.251	21.328	1.154.081	-	1.247.663
Japan Opportunities Fund	-	-	8.277.134	22.456.189	24.756.559	280.167.903	-	335.657.785
Pan European Equity Fund	-	-	-	13.727	600.899	8.072.624	-	8.687.250
Asia-Pacific Property Income Fund	-	-	8.682	2.000	19.550	644.000	-	674.232
Biotechnology Fund	-	-	85.170	15.751	174.181	2.429.066	-	2.704.168
China Opportunities Fund	-	-	36.667	22.949	7.934	254.423	-	321.973
Global Multi-Asset Fund	-	-	-	-	-	275.106	-	275.106
Global Property Equities Fund	-	-	133.135	29.095	280.837	3.781.317	-	4.224.384
Japanese Smaller Companies Fund	-	-	261.674.703	275.408.849	402.787.507	5.139.274.475	-	6.079.145.534
Pan European Absolute Return Fund	-	-	8.016	1.846	1.600.095	12.217.576	-	13.827.533
Pan European Property Equities Fund	-	-	-	-	165.290	3.948.666	-	4.113.956
Responsible Resources Fund	-		27.540	8.163	70.123	1.288.893	-	1.394.719

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)
Rendite und Kosten von Wertpapierleihgeschäften
In der folgenden Tabelle sind die Rendite und die Kosten der Teilfonds für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2022 detailliert aufgeführt:

Teilfonds	Bruttogesamt-betrag der Erträge aus Wertpapier-leihgeschäften (in Teilfonds-währung)	Von der Wert-papierleihstelle abgezogene direkte und indirekte Kosten und Gebühren (in Teilfonds-währung)	Vom Teilfonds einbehaltene Nettoerträge aus Wertpapierleih-geschäften (in Teilfonds-währung)	Rendite der Wertpapier-leihstelle in %	Vom Teilfonds einbehaltene Rendite in %
Emerging Market Corporate Bond Fund	1.160	93	1.067	8	92
Euro Corporate Bond Fund	103.377	8.270	95.107	8	92
Euro High Yield Bond Fund	358.577	28.686	329.891	8	92
Strategic Bond Fund	19.078	1.526	17.552	8	92
Total Return Bond Fund	69.261	5.541	63.720	8	92
Asian Dividend Income Fund	2.684	215	2.469	8	92
Asian Growth Fund	535	43	492	8	92
Euroland Fund	32.659	2.613	30.046	8	92
European Growth Fund	25.842	2.067	23.775	8	92
Japan Opportunities Fund	1.319.516	105.561	1.213.955	8	92
Pan European Equity Fund	146.433	11.715	134.718	8	92
Asia-Pacific Property Income Fund	7.898	632	7.266	8	92
Biotechnology Fund	22.720	1.818	20.902	8	92
China Opportunities Fund	821	66	755	8	92
Global Multi-Asset Fund	208	17	191	8	92
Global Property Equities Fund	121.327	9.706	111.621	8	92
Japanese Smaller Companies Fund	18.014.180	1.441.134	16.573.046	8	92
Pan European Absolute Return Fund	112.439	8.995	103.444	8	92
Pan European Property Equities Fund	13.985	1.119	12.866	8	92
Responsible Resources Fund	28.399	2.272	26.127	8	92

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

Risikopolitik
Die Managementgesellschaft verwendet einen Risikomanagementprozess, der die Risiken identifiziert, denen die einzelnen Teilfonds und die Gesellschaft insgesamt ausgesetzt sind bzw. sein könnten, und darlegt, wie die Risiken beurteilt, kontrolliert und gemanagt werden, um die Einhaltung einschlägiger Vorschriften sicherzustellen. Dies ermöglicht ihr jederzeit die Überwachung und Messung des Risikos der Portfoliopositionen und deren Beitrag zum Gesamtrisikoprofil des entsprechenden Teilfonds, wodurch gewährleistet wird, dass das Gesamtrisiko der Basiswerte, einschließlich derivativer Instrumente, den Nettogesamtwert des entsprechenden Teilfonds nicht überschreitet. Gemäß dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den geltenden aufsichtsbehördlichen Regelungen der CSSF erstattet die Managementgesellschaft im Namen der Gesellschaft an die CSSF regelmäßig Bericht über ihr Risikomanagementverfahren.

Methode
Das globale Gesamtrisiko eines Teilfonds wird entweder anhand des Commitment-Ansatzes oder des Value-at-Risk-Ansatzes (VaR) mit Bezug auf sein Risikoprofil berechnet. Beim Commitment-Ansatz werden Finanzderivate in den Marktwert der entsprechenden Position der Basiswerte umgerechnet. VaR ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird im Finanzsektor gemeinhin als Standardkennzahl für Risiko verwendet. Der VaR-Ansatz kommt im Allgemeinen bei Teilfonds zum Einsatz, die derivative Instrumente oder Techniken innerhalb ihrer Anlagestrategien verwenden, um eine zusätzliche Hebelung oder ein zusätzliches Marktrisikoengagement zu generieren.

Teilfonds, die den VaR-Ansatz verwenden
Für solche Teilfonds wird der maximale potenzielle Verlust, den ein Teilfonds unter normalen Marktbedingungen innerhalb eines bestimmten Zeithorizonts und unter Annahme eines bestimmten Konfidenzniveaus erleiden könnte, geschätzt. Bei diesen Berechnungen werden alle Positionen des relevanten Portfolios miteinbezogen, einschließlich derer, die zu Zwecken des effizienten Portfoliomanagements geführt werden. Zur Berechnung des Gesamtrisikos durch VaR kann entweder ein relativer VaR-Ansatz oder ein absoluter VaR-Ansatz verwendet werden. Die Auswahl der relativen oder absoluten VaR-Methodik wird von der Verfügbarkeit eines geeigneten Referenzportfolios für einen Teilfonds bestimmt, das seinem Anlageziel entspricht.

VaR-Modell
Der VaR wurde anhand eines Monte-Carlo-Simulationsansatzes berechnet. Als Kontrollmechanismus werden die Monte-Carlo-Resultate im Rahmen des täglichen Überwachungsprozesses zu Validierungszwecken mit dem parametrischen Modell verglichen.

Parameter
Die folgenden Parameter werden als Minimum angewendet: ein einseitiges 99 %iges Konfidenzniveau, eine Halteperiode, die einem Monat (20 Geschäftstage) entspricht, eine effektive Beobachtungsperiode (Historie) der Risikofaktoren von wenigstens 1 Jahr (250 Geschäftstage), vierteljährlich erfolgende Datensatzaktualisierungen und tägliche Berechnung.

Limits
Für Teilfonds, die ein geeignetes Referenzportfolio haben, besagt das regulatorische Limit, dass der VaR-Wert aller Portfoliopositionen nicht mehr als das Doppelte des VaR-Werts des Referenzportfolios des Fonds betragen darf.

Für diejenigen Teilfonds, bei denen die Festlegung eines Referenzportfolios nicht möglich oder nicht angemessen ist (z. B. Fonds des Absolute-Return-Typs), wird ein absoluter VaR-Wert für alle Positionen des Portfolios berechnet. Der monatliche absolute VaR dieser Teilfonds darf ein aufsichtsrechtlich vorgeschriebenes Maximum von 20 % nicht überschreiten.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

VaR-Resultate für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2022

Die VaR-Methode, die Limits und die Verwendung dieser Limits für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022 sind in der folgenden Tabelle zusammengefasst:

Teilfonds	Berechnungsbasis des Gesamtrisikos	Referenzportfolio	Tatsächlicher VaR während des Berichtsjahres			VaR-Limit	Nutzung des VaR-Limits		
			Minimum	Maximum	Durchschnitt		Minimum	Maximum	Durchschnitt
Euro Corporate Bond Fund	Relativer VaR	iBoxx Euro Corporates Index	96%	177%	137%	200%	48%	88%	69%
Euro High Yield Bond Fund	Relativer VaR	ICE BofAML European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (100% Hedged)	89%	119%	106%	200%	45%	60%	53%
Global High Yield Bond Fund	Relativer VaR	ICE BofAML Global High Yield Constrained Index (100% Hedged)	90%	135%	118%	200%	45%	67%	59%
Strategic Bond Fund	Absoluter VaR	n. Z.	2%	6%	4%	20%	11%	30%	22%
Total Return Bond Fund	Absoluter VaR	n. Z.	1%	4%	3%	20%	7%	22%	15%
Pan European Absolute Return Fund	Absoluter VaR	n. Z.	3%	14%	6%	20%	13%	69%	29%

Hebelung (Leverage)
Für die Teilfonds, die das globale Gesamtrisiko mithilfe des VaR-Ansatzes messen und überwachen, wird das Leverage-Niveau aus der Verwendung von derivativen Instrumenten in der folgenden Tabelle als Prozentsatz des gesamten Nettoinventarwerts jedes Teilfonds ausgewiesen. Die Berechnung basiert auf der Summe des angenommenen Gesamtrisikos derivativer Finanzinstrumente im Anlageportfolio, einschließlich derer, die zu Risikominderungszwecken gehalten werden.

Bitte beachten Sie, dass dieses Leverage-Niveau ausdrücklich kein Anlagelimit für den jeweiligen Teilfonds darstellt und mit der Zeit unter verschiedenen Marktbedingungen variieren wird, um sicherzustellen, dass der betreffende Teilfonds sein Anlageziel erfüllt.

Leverage für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2022

Teilfonds	Hebelung (Leverage)		
	Minimum	Maximum	Durchschnitt
Euro Corporate Bond Fund	21%	53%	31%
Euro High Yield Bond Fund	28%	105%	54%
Global High Yield Bond Fund	43%	131%	76%
Strategic Bond Fund	42%	167%	79%
Total Return Bond Fund	192%	540%	315%
Pan European Absolute Return Fund	83%	374%	188%

Teilfonds, die den Commitment-Ansatz verwenden
Das Gesamtrisiko für die Teilfonds, die in der vorstehenden Tabelle nicht angegeben sind, wurde gemäß dem Commitment-Ansatz während des Berichtsjahres vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 bestimmt. Für solche Teilfonds ist das Gesamtengagement der einzelnen Teilfonds in Derivate auf 100 % des gesamten NIW des entsprechenden Teilfonds beschränkt, was als Summe als absoluter Wert der einzelnen Zusagen nach Berücksichtigung der potenziellen Auswirkungen entsprechender Verrechnungs- und Absicherungsvereinbarungen quantifiziert wird.

Anerkennungsfähigkeit für den französischen „Plan d'Epargne en Actions" (PEA)
Ein PEA ist ein französischer Aktiensparplan, der in Frankreich steueransässige Personen dazu ermutigen soll, in europäische Aktien zu investieren. PEA-zulässige Teilfonds müssen mindestens 75 % ihrer Vermögenswerte permanent in PEA-zulässige Wertpapiere investieren, die von Unternehmen begeben werden, die (i) in einem Mitgliedstaat der EU oder in Island, Liechtenstein oder Norwegen ansässig sind und (ii) der Körperschaftssteuer oder einer vergleichbaren Steuer unterliegen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

Anerkennungsfähigkeit für den französischen „Plan d'Epargne en Actions" (PEA) (Fortsetzung)
Während des Geschäftsjahres vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 investierten die nachfolgend aufgeführten Teilfonds mehr als 75 % ihres Gesamtnettovermögens in PEA-zulässige Wertpapiere. Zum Datum dieses Berichts hatten die Teilfonds folgenden Prozentsatz ihres Gesamtnettovermögens in PEA-zulässige Wertpapiere investiert:

Teilfonds	Anteil der PEA-zulässigen Wertpapiere zum 30. Juni 2022
Euroland Fund	98,90%
European Growth Fund	88,15%

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong
Die zusätzlichen Informationen in diesem Abschnitt beziehen sich auf Teilfonds, die von der Hong Kong SFC zum 30. Juni 2022 zugelassen wurden und die Offenlegungspflichten in Hongkong erfüllen.

Hinweis: Die SFC-Autorisierung stellt weder eine Empfehlung oder Befürwortung eines Produkts dar, noch garantiert sie die kommerziellen Vorzüge eines Produkts oder dessen Performance. Sie bedeutet nicht, dass das Produkt für alle Anleger geeignet ist und auch nicht, dass es für einen bestimmten Anleger oder eine bestimmte Anlegergruppe geeignet ist.

Zum 30. Juni 2022 waren folgende Teilfonds nicht in Hongkong zugelassen:

Emerging Market Corporate Bond Fund
Euro High Yield Bond Fund
Euroland Fund
Global High Yield Bond Fund
Pan European Absolute Return Fund
Pan European Equity Fund
Strategic Bond Fund
Total Return Bond Fund
Global Equity Income Fund*
Global Multi-Asset Fund
Global Smaller Companies Fund
Responsible Resources Fund
US Sustainable Equity Fund

* Der Global Equity Income Fund wurde am 23. November 2021 geschlossen.

Besicherung
Zum 30. Juni 2022 wurden in Bezug auf Derivatpositionen für in Hongkong zugelassene Teilfonds keine Sicherheiten gehalten oder verpfändet.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

Aufstellung der Veränderungen der Portfoliobestände

	Euro Corporate Bond Fund		Asian Dividend Income Fund		Asian Growth Fund		European Growth Fund	
	% des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamtnettovermögens		% des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamtnettovermögens		% des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamtnettovermögens		% des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamtnettovermögens	
	30/06/22	30/06/21	30/06/22	30/06/21	30/06/22	30/06/21	30/06/22	30/06/21
Aktien	-	-	98,93	100,18	97,96	99,43	98,42	99,12
Anleihen	95,60	97,82	-	-	-	-	-	-
Einlagezertifikate	-	-	-	-	-	-	-	-
Organismen für gemeinsame Anlagen	-	-	-	-	-	-	-	-
Differenzkontrakte	-	-	-	-	-	-	-	-
Futures-Kontrakte	(0,14)	0,02	-	-	-	-	-	-
Devisenterminkontrakte	(0,16)	(0,04)	-	-	-	-	0,12	0,62
Optionskontrakte	-	0,01	-	(0,29)	-	-	-	-
Swapkontrakte	0,07	(0,59)	-	-	-	-	-	-
Summe Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	95,37	97,22	98,93	99,89	97,96	99,43	98,54	99,74
Sonstiges Nettovermögen	4,63	2,78	1,07	0,11	2,04	0,57	1,46	0,26
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**100,00**

	Japan Opportunities Fund		Asia-Pacific Property Income Fund		Biotechnology Fund		China Opportunities Fund	
	% des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamtnettovermögens		% des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamtnettovermögens		% des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamtnettovermögens		% des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamtnettovermögens	
	30/06/22	30/06/21	30/06/22	30/06/21	30/06/22	30/06/21	30/06/22	30/06/21
Aktien	98,79	98,77	96,94	98,68	99,71	98,39	100,03	99,30
Anleihen	-	-	-	-	-	-	-	-
Einlagezertifikate	-	-	-	-	-	-	-	-
Organismen für gemeinsame Anlagen	-	-	-	-	-	-	-	-
Differenzkontrakte	-	-	-	-	-	0,01	-	-
Futures-Kontrakte	-	-	-	-	-	-	-	-
Devisenterminkontrakte	-	-	-	-	-	(0,01)	-	-
Optionskontrakte	-	-	-	-	-	-	-	-
Swapkontrakte	-	-	-	-	-	-	-	-
Summe Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	98,79	98,77	96,94	98,68	99,71	98,39	100,03	99,30
Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	1,21	1,23	3,06	1,32	0,29	1,61	(0,03)	0,70
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**100,00**

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

Aufstellung der Veränderungen der Portfoliobestände (Fortsetzung)

	Global Property Equities Fund		Global Sustainable Equity Fund		Global Technology Leaders Fund		Japanese Smaller Companies Fund	
	% des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamtnettovermögens		% des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamtnettovermögens		% des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamtnettovermögens		% des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamtnettovermögens	
	30/06/22	30/06/21	30/06/22	30/06/21	30/06/22	30/06/21	30/06/22	30/06/21
Aktien	98,29	98,41	97,70	97,69	97,55	99,79	96,46	99,03
Anleihen	-	-	-	-	-	-	-	-
Einlagezertifikate	-	-	-	-	-	-	-	-
Organismen für gemeinsame Anlagen	-	-	-	-	-	-	-	-
Differenzkontrakte	-	-	-	-	-	-	-	-
Futures-Kontrakte	-	-	-	-	-	-	0,31	-
Devisenterminkontrakte	0,13	(0,36)	(0,05)	(0,23)	0,09	(0,11)	-	(0,13)
Optionskontrakte	-	-	-	-	-	-	-	-
Swapkontrakte	-	-	-	-	-	-	-	-
Summe Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	98,42	98,05	97,65	97,46	97,64	99,68	96,77	98,90
Sonstiges Nettovermögen	1,58	1,95	2,35	2,54	2,36	0,32	3,23	1,10
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**100,00**

	Pan European Property Equities Fund		Pan European Smaller Companies Fund		Sustainable Future Technologies Fund	
	% des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamtnettovermögens		% des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamtnettovermögens		% des den Anteilinhabern zuzurechnenden Gesamtnettovermögens	
	30/06/22	30/06/21	30/06/22	30/06/21	30/06/22	30/06/21*
Aktien	99,98	98,12	100,11	100,64	93,60	-
Anleihen	-	-	-	-	-	-
Einlagezertifikate	-	-	-	-	-	-
Organismen für gemeinsame Anlagen	-	-	-	-	-	-
Differenzkontrakte	-	-	-	-	-	-
Futures-Kontrakte	-	-	-	-	-	-
Devisenterminkontrakte	0,01	0,03	0,01	0,03	-	-
Optionskontrakte	-	-	-	-	-	-
Swapkontrakte	-	-	-	-	-	-
Summe Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	99,99	98,15	100,12	100,67	93,60	-
Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	0,01	1,85	(0,12)	(0,67)	6,40	-
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**100,00**	**n. z.**

* Der Sustainable Future Technologies Fund wurde am 3. August 2021 aufgelegt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

Aufstellung der sonstigen Erträge

	Euro Corporate Bond Fund	Asian Dividend Income Fund	Asian Growth Fund	European Growth Fund
	01/07/21 - 30/06/22	01/07/21 - 30/06/22	01/07/21 - 30/06/22	01/07/21 - 30/06/22
Erhaltene Bankzinsen	8.447	998	168	3
Provision auf Wertpapierleihgeschäfte	95.107	2.469	492	23.775
Zinsen auf Steuererstattungen	-	-	-	-
Sonstige Erträge	**103.554**	**3.467**	**660**	**23.778**

	Japan Opportunities Fund	Asia-Pacific Property Income Fund	Biotechnology Fund	China Opportunities Fund
	01/07/21 - 30/06/22	01/07/21 - 30/06/22	01/07/21 - 30/06/22	01/07/21 - 30/06/22
Erhaltene Bankzinsen	107	339	323	9
Provision auf Wertpapierleihgeschäfte	1.213.955	7.266	20.902	755
Zinsen auf Steuererstattungen	-	-	-	-
Sonstige Erträge	**1.214.062**	**7.605**	**21.225**	**764**

	Global Property Equities Fund	Global Sustainable Equity Fund	Global Technology Leaders Fund	Japanese Smaller Companies Fund
	01/07/21 - 30/06/22	01/07/21 - 30/06/22	01/07/21 - 30/06/22	01/07/21 - 30/06/22
Erhaltene Bankzinsen	19.032	18.702	40.948	973
Provision auf Wertpapierleihgeschäfte	111.621	-	-	16.573.046
Zinsen auf Steuererstattungen	-	-	-	-
Sonstige Erträge	**130.653**	**18.702**	**40.948**	**16.574.019**

	Pan European Property Equities Fund	Pan European Smaller Companies Fund	Sustainable Future Technologies Fund
	01/07/21 - 30/06/22	01/07/21 - 30/06/22	03/08/21 - 30/06/22
Erhaltene Bankzinsen	109	1.422	1.820
Provision auf Wertpapierleihgeschäfte	12.866	-	-
Zinsen auf Bareinlagen	-	1.512	-
Zinsen auf Steuererstattungen	-	-	-
Sonstige Erträge	**12.975**	**2.934**	**1.820**

Sämtliche Erträge werden in der Basiswährung des jeweiligen Teilfonds ausgewiesen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

Aufstellung der sonstigen Aufwendungen

	Euro Corporate Bond Fund	Asian Dividend Income Fund	Asian Growth Fund	European Growth Fund
	01/07/21 - 30/06/22	01/07/21 - 30/06/22	01/07/21 - 30/06/22	01/07/21 - 30/06/22
Prüfungs-, Steuer- und Beratungskosten	167.840	39.473	3.533	3.535
Bankgebühren	1.864	443	54	77
Gezahlte Bankzinsen	361.734	865	360	3.073
Bezüge des Verwaltungsrats	17.048	990	199	395
JHI Abrechnung	2.537	149	26	49
Sonstige übrige Aufwendungen	151.210	9.382	1.716	3.351
Regulierungs- und Rechtsberatungsgebühren.	325.780	20.994	3.390	7.639
Ausgaben für die Erhebung von Einnahmen	-	4.346	-	-
Sonstige Aufwendungen	**1.028.013**	**76.642**	**9.278**	**18.119**

	Asia-Pacific Property Income Fund	Japan Opportunities Fund	Biotechnology Fund	China Opportunities Fund
	01/07/21 - 30/06/22	01/07/21 - 30/06/22	01/07/21 - 30/06/22	01/07/21 - 30/06/22
Prüfungs-, Steuer- und Beratungskosten	4.937	381.264	9.143	10.549
Bankgebühren	19	188.430	133	-
Gezahlte Bankzinsen	247	127.041	157	1.046
Bezüge des Verwaltungsrats	315	36.187	857	976
JHI Abrechnung	48	6.146	131	122
Sonstige übrige Aufwendungen	3.737	344.816	10.041	8.682
Regulierungs- und Rechtsberatungsgebühren.	6.927	783.382	14.618	17.019
Ausgaben für die Erhebung von Einnahmen	-	-	-	409
Sonstige Aufwendungen	**16.230**	**1.867.266**	**35.080**	**38.803**

	Global Property Equities Fund	Global Sustainable Equity Fund	Global Technology Leaders Fund	Japanese Smaller Companies Fund
	01/07/21 - 30/06/22	01/07/21 - 30/06/22	01/07/21 - 30/06/22	01/07/21 - 30/06/22
Prüfungs-, Steuer- und Beratungskosten	145.193	97.168	288.088	3.883.014
Bankgebühren	2.046	145	4.016	266.284
Gezahlte Bankzinsen	1.360	37.759	671	1.996.583
Bezüge des Verwaltungsrats	14.840	9.067	33.942	330.007
JHI Abrechnung	2.451	1.632	4.720	60.304
Sonstige übrige Aufwendungen	119.836	81.027	280.087	3.193.157
Regulierungs- und Rechtsberatungsgebühren.	284.349	188.888	580.193	7.608.308
Ausgaben für die Erhebung von Einnahmen	-	-	5.144	-
Sonstige Aufwendungen	**570.075**	**415.686**	**1.196.861**	**17.337.657**

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

Aufstellung der sonstigen Aufwendungen (Fortsetzung)

	Pan European Property Equities Fund	Pan European Smaller Companies Fund	Sustainable Future Technologies Fund
	01/07/21 - 30/06/22	**01/07/21 - 30/06/22**	**03/08/21 - 30/06/22**
Prüfungs-, Steuer- und Beratungskosten	54.458	65.103	4.909
Bankgebühren	17	211	8
Gezahlte Bankzinsen	30.691	11.388	1.322
Bezüge des Verwaltungsrats	5.491	8.107	105
JHI Abrechnung	866	1.024	35
Sonstige übrige Aufwendungen	31.977	62.953	1.291
Regulierungs- und Rechtsberatungsgebühren.	105.529	119.929	4.448
Ausgaben für die Erhebung von Einnahmen	-	-	-
Sonstige Aufwendungen	**229.029**	**268.715**	**12.118**

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (ungeprüft) für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2022

Die EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) (Verordnung (EU) 2019/2088) ist seit dem 10. März 2021 in Kraft. Gemäß Artikel 11 der SFDR (Transparenz der Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale und nachhaltiger Anlagen in periodischen Berichten) ist der Verwalter verpflichtet, Folgendes bereitzustellen:

- Für jeden der nachstehend aufgeführten Artikel-8-Teilfonds: eine Beschreibung, inwieweit die ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt sind; und

- Für jeden der nachstehend aufgeführten Artikel-9-Teilfonds: die Gesamtauswirkungen des Teilfonds in Bezug auf die Nachhaltigkeit anhand einschlägiger Nachhaltigkeitsindikatoren.

Bitte beachten Sie diese nachstehend aufgeführten Angaben für die Teilfonds.

Darüber hinaus legt die EU-Taxonomie-Verordnung („Taxonomie-Verordnung“) (Verordnung (EU) 2020/852) einen Rahmen für die Einstufung von Wirtschaftstätigkeiten als ökologisch nachhaltig innerhalb des EWR fest und verpflichtet die Teilfonds, zusätzlich offenzulegen, ob die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigt wurden. Diese Informationen sind nachstehend aufgeführt:

- Für jeden der nachstehend aufgeführten Artikel-8-Teilfonds: Der Teilfonds fördert ökologische oder soziale Merkmale und ist daher gemäß Artikel 6 der Taxonomie-Verordnung verpflichtet, darauf hinzuweisen, dass das „Do No Significant Harm“-Prinzip (keinem Zielbereich signifikant zu schaden) nur für die Anlagen der Strategie gilt, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Allerdings ist zu beachten, dass der Teilfonds die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Taxonomie-Verordnung nicht berücksichtigt und der Abgleich seines Portfolios mit dieser Taxonomie-Verordnung nicht vorgesehen ist. Daher gilt das „Do No Significant Harm“-Prinzip für die Anlagen dieser Strategie nicht.

- Für jeden der nachstehend aufgeführten Artikel-9-Teilfonds: der Teilfonds hat nachhaltige Anlagen zum Ziel. Eine nachhaltige Investition ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich zuwiderläuft und die Unternehmen, in die investiert wird, gut geführt sind. Allerdings ist zu beachten, dass der Teilfonds die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Taxonomie-Verordnung nicht berücksichtigt und der Abgleich seines Portfolios mit dieser Taxonomie-Verordnung nicht vorgesehen ist.

Mit Blick auf die Einhaltung der Taxonomie-Verordnung durch den Teilfonds müssen hinsichtlich der technischen Screening-Kriterien („TSC“) mehrere spezifische Daten für jede Anlage zur Verfügung stehen. Während des maßgeblichen Zeitraums standen dem Anlageverwalter keine ausreichenden, zuverlässigen, aktuellen und überprüfbaren Daten zur Verfügung, um die Anlagen anhand der TSC zu bewerten. Darüber hinaus werden die technischen Regulierungsstandards („RTS“) im Rahmen der SFDR, die festlegen, mit welcher Methode der Anteil der Investitionen von Finanzprodukten berechnet wird, die der Taxonomie entsprechen, und die Vorlagen für diese Angaben erst zu einem späteren Zeitpunkt gelten. Daher war der Anlageverwalter nicht in der Lage, standardisierte und vergleichbare Angaben zur Einhaltung der Taxonomie durch den Teilfonds zu machen.

Der Teilfonds investiert zwar möglicherweise in Wirtschaftstätigkeiten, die zu einem Umweltziel beitragen und in Zukunft anhand der TSC bewertet werden können, dennoch ist der Anlageverwalter derzeit nicht in der Lage präzise offenzulegen: (i) in welchem Umfang der Teilfonds in Wirtschaftstätigkeiten investiert, die als ökologisch nachhaltig einzustufen sind und der Taxonomie-Verordnung entsprechen; (ii) welcher prozentuale Anteil der Investitionen der Teilfondsportfolios gegebenenfalls in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten fließt, die der Taxonomie-Verordnung entsprechen; oder, falls zutreffend, (iii) welcher prozentuale Anteil der Investitionen der Teilfondsportfolios in ermöglichende Tätigkeiten und Übergangstätigkeiten (wie in der Taxonomie-Verordnung beschrieben) fließt.

Teilfondsname	SFDR-Kategorie	Angaben gemäß SFDR und Taxonomie-Verordnung
Emerging Market Corporate Bond Fund Global High Yield Bond Fund Total Return Bond Fund Asian Dividend Income Fund Asian Growth Fund Euroland Fund European Growth Fund Japan Opportunities Fund Asia-Pacific Property Income Fund Biotechnology Fund China Opportunities Fund Global Equity Income Fund* Global Multi-Asset Fund Global Property Equities Fund Global Smaller Companies Fund Japanese Smaller Companies Fund Pan European Property Equities Fund Pan European Smaller Companies Fund	Artikel 6	**Wie Nachhaltigkeitsrisiken im Anlageprozess berücksichtigt werden** Die den Teilfonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten, obwohl die Verwaltungsgesellschaft und der Anlageverwalter einen Entscheidungsprozess vereinbart haben, der für die Anlageentscheidungen in Bezug auf den jeweiligen Teilfonds gilt, wie im Prospekt ausführlicher beschrieben. **Die voraussichtlichen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Teilfondserträge** Die Analyse von ESG-Faktoren ist zwar integraler Bestandteil der Anlagekompetenzen des Anlageverwalters und einer von mehreren Faktoren, die in die Auswahl von Anlagen und die Portfoliokonstruktion einfließen, aber der Anlageprozess des Anlageverwalters ist in erster Linie darauf ausgerichtet, die langfristigen risikobereinigten Renditen für Anleger zu maximieren. Daher maximiert der Anlageverwalter bei der Verwaltung des Teilfonds weder die Ausrichtung des Portfolios auf Nachhaltigkeitsrisiken als eigenständiges Ziel, noch weist er die Auswirkungen von ESG-Faktoren auf die Erträge des Teilfonds präzise zu.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (ungeprüft) für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Teilfondsname	SFDR-Kategorie	Angaben gemäß SFDR und Taxonomie-Verordnung
Euro Corporate Bond Fund	Artikel 8	Während des Berichtszeitraums vom 25. Februar 2022 bis zum 30. Juni 2022 förderte der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale durch die Anwendung von ESG-Kriterien in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Unterstützung der Prinzipien des UN Global Compact sowie durch die nachstehend aufgeführten Ausschlüsse auf der Grundlage von ESG-Kriterien. Während des Berichtszeitraums galt Folgendes: Der Teilfonds hat keine direkten Anlagen in körperschaftliche Emittenten getätigt, die Umsätze mit der Herstellung von umstrittenen Waffen oder mehr als 10 % ihrer Umsätze mit der Gewinnung von Ölsand, der Gewinnung von Kraftwerkskohle, der Exploration und Gewinnung von Öl und Gas in der Arktis, Tabak, Pelzen oder Erwachsenenunterhaltung erwirtschaften. Der Teilfonds wurde während des Berichtszeitraums nicht in Unternehmen investiert, von denen angenommen wird, dass sie gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Zum 30. Juni 2022 betrug die Kohlenstoffintensität der Portfoliokomponente, die in Unternehmensanleihen investiert ist, 114,63 tCO_2e/Mio. USD, verglichen mit 205,77 tCO_2e/Mio. USD für die Benchmark (iBoxx Euro Corporates Index).
Euro High Yield Bond Fund	Artikel 8	Während des Berichtszeitraums vom 25. Februar 2022 bis zum 30. Juni 2022 förderte der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale durch die Anwendung von ESG-Kriterien in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Unterstützung der Prinzipien des UN Global Compact sowie durch die nachstehend aufgeführten Ausschlüsse auf der Grundlage von ESG-Kriterien. Während des Berichtszeitraums galt Folgendes: Der Teilfonds hat keine direkten Anlagen in körperschaftliche Emittenten getätigt, die Umsätze mit der Herstellung von umstrittenen Waffen oder mehr als 10 % ihrer Umsätze mit der Gewinnung von Ölsand, der Gewinnung von Kraftwerkskohle, der Exploration und Gewinnung von Öl und Gas in der Arktis, Tabak, Pelzen oder Erwachsenenunterhaltung erwirtschaften. Der Teilfonds ist bzw. war während des gesamten Berichtszeitraums nicht in Titeln von körperschaftlichen Emittenten investiert, die nicht dem UN Global Compact entsprechen. Zum 30. Juni 2022 betrug die Kohlenstoffintensität der Portfoliokomponente, die in Unternehmensanleihen investiert ist, 170,73 tCO_2e/Mio. USD, verglichen mit 328,29 tCO_2e/Mio. USD für die Benchmark (ICE BofAML European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (100% Hedged)).
Strategic Bond Fund	Artikel 8	Während des Berichtszeitraums vom 25. Februar 2022 bis zum 30. Juni 2022 förderte der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale durch die Anwendung von ESG-Kriterien in Bezug auf die Treibhausgasintensität, politische Rechte und bürgerliche Freiheiten und die Unterstützung der Prinzipien des UN Global Compact sowie durch die nachstehend aufgeführten Ausschlüsse auf der Grundlage von ESG-Kriterien. Während des Berichtszeitraums galt Folgendes: Der Teilfonds hat keine direkten Anlagen in körperschaftliche Emittenten getätigt, die mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Erzeugung und Förderung von Öl und Gas, der Gewinnung von Ölsand, der Schieferenergiegewinnung, der Gewinnung von Kraftwerkskohle, der Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle, der Gewinnung von Öl und Gas in der Arktis, Tabak, Pelzen, Erwachsenenunterhaltung, Glücksspiel oder umstrittenen Waffen erzielen. Der Teilfonds wurde während des Berichtszeitraums nicht in Unternehmen investiert, von denen angenommen wird, dass sie gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Der Teilfonds hat nicht direkt in Emittenten von Staatsanleihen investiert, die von der Europäischen Union oder den Vereinten Nationen sanktioniert wurden und/oder die nach dem Freedom House Index, der die politischen Rechte und bürgerlichen Freiheiten fördert, nicht als „frei" eingestuft werden. Zum 30. Juni 2022 betrug die Kohlenstoffintensität der Portfoliokomponente, die in Unternehmensanleihen investiert ist, 37,01 tCO_2e/Mio. USD, verglichen mit 291,25 tCO_2e/Mio. USD für das Anlageuniversum (ICE BofA Global Corporate and High Yield Index). Der Teilfonds ist bzw. war nicht in Emittenten von Staatsanleihen investiert, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (ungeprüft) für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Teilfondsname	SFDR-Kategorie	Angaben gemäß SFDR und Taxonomie-Verordnung
Pan European Equity Fund	Artikel 8	Während des Berichtszeitraums vom 25. Februar 2022 bis zum 30. Juni 2022 förderte der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale durch die Anwendung von ESG-Kriterien in Bezug auf die Treibhausgasintensität, Gesundheit und Wohlergehen und die Unterstützung der Prinzipien des UN Global Compact. Während des Berichtszeitraums galt Folgendes: Der Teilfonds hat keine direkten Anlagen in Emittenten getätigt, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit Schieferenergiegewinnung, Palmöl, Öl- und Gasbohrungen oder -exploration in der Arktis, Pelze, Tabak oder Erwachsenenunterhaltung erwirtschaften. Der Teilfonds hat keine direkten Anlagen in Emittenten getätigt, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Der Anlageverwalter hat Direktanlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die mit Blick auf die Bewertung ihrer Kohlenstoffintensität zu den unteren 5 % seines Referenzindex (FTSE World Europe Index) zählen. Der Teilfonds hat nicht mehr als 5 % des Teilfondsvermögens in Unternehmen investiert, die nach den Einstufungen eines externen Datenanbieters ein ESG-Rating „hoch" oder „schwer" aufweisen. Der Teilfonds hat mindestens 5 % des Teilfondsportfolios in Unternehmen investiert, die (gemäß den Einstufungen externer Datenanbieter) auf das UN-Nachhaltigkeitsziel „Gesundheit und Wohlbefinden" ausgerichtet sind.
Global Technology Leaders Fund	Artikel 8	Während des Berichtszeitraums vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 förderte der Teilfonds den Zugang zu und die Verfügbarkeit von Grundversorgung (wie Gesundheit, Bildung und Finanzmittel) sowie ökologische und soziale Merkmale durch die Anwendung von ESG-Kriterien in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Unterstützung der Prinzipien des UN Global Compact. Während des Berichtszeitraums galt Folgendes: Der Teilfonds war und wurde während des gesamten Berichtszeitraums nicht in Titeln von Unternehmen investiert, die nicht dem UN Global Compact entsprechen. Der Teilfonds hat keine direkten Anlagen in Emittenten getätigt, die sie mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Herstellung von fossilen Brennstoffen, Kernwaffen, Streumunition, Antipersonenminen, Tabak, Pelzen oder der Herstellung von Alkohol erwirtschaften.
Pan European Absolute Return Fund	Artikel 8	Während des Berichtszeitraums vom 25. Februar 2022 bis zum 30. Juni 2022 förderte der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale durch die Anwendung von ESG-Kriterien in Bezug auf die Treibhausgasintensität, die Unterstützung der Prinzipien des UN Global Compact und das Management der ESG-Risiken. Während des Berichtszeitraums galt Folgendes: Der Teilfonds hat keine Long-Positionen in körperschaftlichen Emittenten eingerichtet, die mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Kraftwerkskohle, Schieferenergie oder Ölsand oder Öl- und Gasbohrungen oder -exploration in der Arktis erzielen. Der Teilfonds hat keine direkten Anlagen in körperschaftliche Emittenten getätigt, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Der Teilfonds hat keine Long-Positionen in Emittenten eingerichtet, die auf der Grundlage von ESG-Risikobewertungskriterien Dritter zu den untersten 10 % der Emittenten zählen.
Responsible Resources Fund	Artikel 8	Während des Berichtszeitraums vom 25. Februar 2022 bis zum 30. Juni 2022 förderte der Teilfonds seine ökologischen und sozialen Merkmale durch die Anwendung von ESG-Kriterien in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Unterstützung der Prinzipien des UN Global Compact sowie durch die nachstehend aufgeführten Ausschlüsse auf der Grundlage von ESG-Kriterien. Während des Berichtszeitraums galt Folgendes: Der Anlageverwalter hat alle Emittenten ausgeschlossen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Produktion fossiler Brennstoffe erwirtschaften. Der Teilfonds hat alle Emittenten ausgeschlossen, die mutmaßlich gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken).

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (ungeprüft) für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Teilfondsname	SFDR-Kategorie	Angaben gemäß SFDR und Taxonomie-Verordnung
Global Sustainable Equity Fund	Artikel 9	Während des Berichtszeitraums vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 bestand das nachhaltige Anlageziel des Teilfonds darin, ein langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen, indem er in Unternehmen investiert, deren Produkte und Dienstleistungen nach Ansicht des Anlageverwalters zu positiven ökologischen oder sozialen Veränderungen im Sinne der zehn Anlagethemen für nachhaltige Entwicklung (die nachfolgend beschrieben sind) beitragen und sich somit auf die Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft auswirken. Die zehn Anlagethemen für nachhaltige Entwicklung umfassen fünf Umweltthemen (saubere Energie, Wassermanagement, nachhaltiger Verkehr, Effizienz und Umweltdienstleistungen) (die „Umweltthemen") und fünf soziale Themen (Gesundheit, Wissen und Technologie, Lebensqualität, Sicherheit sowie nachhaltige Immobilien und Finanzen) (die „Sozialthemen" und zusammen mit den Umweltthemen die „U/S-Themen"), Der Teilfonds vermied außerdem Anlagen in Unternehmen, deren Waren oder Dienstleistungen nach Ansicht des Anlageverwalters der Umwelt oder der Gesellschaft erheblichen Schaden zufügen. Um das nachhaltige Anlageziel des Teilfonds zu erreichen, hat der Anlageverwalter bei der Auswahl der zugrunde liegenden Vermögenswerte im Rahmen seines Anlageentscheidungsprozesses verbindliche Kriterien angewandt. Zu diesen verbindlichen Kriterien gehörten: Ausrichtung der Erträge auf eines der zehn Anlagethemen für eine nachhaltige Entwicklung, Ausschluss von Emittenten aufgrund ihrer Beteiligung an bestimmten Aktivitäten, Unterstützung der Prinzipien des UN Global Compact. Während des Berichtszeitraums galt Folgendes: Der Teilfonds hat keine direkten Anlagen in Emittenten getätigt, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit Alkohol, Tierversuchen, Rüstungsgütern, bedenklichen Chemikalien, umstrittenen Industrien, fossilen Brennstoffen (Gewinnung, Raffinierung und Stromerzeugung*), Pelzen, Glücksspiel, Gentechnik, Fleisch- und Milchproduktion, intensiver Landwirtschaft, Kernkraft, Pornografie oder Tabak erwirtschaften. Der Teilfonds wurde während des Berichtszeitraums nicht in Unternehmen investiert, von denen angenommen wird, dass sie gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). * Es sei darauf hingewiesen, dass der Teilfonds mit Stand März 2019 eine Anlage in einem Unternehmen hält, das mehr als 5 % seines Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Erdgas erzielt; der Teilfonds kann jedoch unter der Voraussetzung in dieses Unternehmen investieren, dass es sich im Einklang mit der 2-Grad-Klimawandelstrategie des Anlageverwalters in einer Übergangsphase befindet. Anleger sollten beachten, dass ein bestimmter Index nicht als Referenzindex dient, um festzustellen, ob der Teilfonds die beworbenen ökologischen bzw. sozialen Merkmale einhält.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (ungeprüft) für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2022 (Fortsetzung)

Teilfondsname	SFDR-Kategorie	Angaben gemäß SFDR und Taxonomie-Verordnung
Sustainable Future Technologies Fund	Artikel 9	Während des Berichtszeitraums vom 3. August 2021 bis zum 30. Juni 2022 bestand das nachhaltige Anlageziel des Fonds darin, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er in technologiebezogene Unternehmen investiert, die zur Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft beitragen. Der Teilfonds wendet auf das gesamte Portfolio positive Screening-Kriterien an, um sicherzustellen, dass der Teilfonds in Unternehmen investiert, die mindestens 50 % ihrer aktuellen oder zukünftig erwarteten Umsätze mit Waren und Dienstleistungen erzielen, die zu den vom Anlageverwalter identifizierten nachhaltigen Technologiethemen zählen, einen positiven Einfluss auf die Gesellschaft und die Umwelt haben, auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen ausgerichtet sind und damit zu den sechs Umweltzielen beitragen. Darüber hinaus wendet er negative (Ausschluss-) Screening-Kriterien auf das gesamte Portfolio an, um sicherzustellen, dass der Teilfonds nicht in Unternehmen mit Aktivitäten anlegt, die erhebliche schädliche Auswirkungen auf Gesellschaft oder Umwelt haben. Während des Berichtszeitraums galt Folgendes: Der Teilfonds hat keine direkten Anlagen in Emittenten getätigt, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit Alkohol, Tierversuchen, Rüstungsgütern, bedenklichen Chemikalien, umstrittenen Industrien, der Gewinnung und Raffinierung fossiler Brennstoffe, der Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen, Pelzen, Glücksspiel, Gentechnik, Fleisch- und Milchproduktion, intensiver Landwirtschaft, Kernkraft, Pornografie und Tabak erwirtschaften. Der Teilfonds wurde während des Berichtszeitraums nicht in Unternehmen investiert, von denen angenommen wird, dass sie gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Anleger sollten beachten, dass ein bestimmter Index nicht als Referenzindex dient, um festzustellen, ob der Teilfonds die beworbenen ökologischen bzw. sozialen Merkmale einhält.
US Sustainable Equity Fund	Artikel 9	Während des Berichtszeitraums vom 3. August 2021 bis zum 30. Juni 2022 bestand das Anlageziel des Teilfonds darin, ein langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen, indem er in Unternehmen investiert, deren Produkte und Dienstleistungen nach Ansicht des Anlageverwalters zu positiven ökologischen oder sozialen Veränderungen im Sinne der zehn Anlagethemen für nachhaltige Entwicklung (die nachfolgend beschrieben sind) beitragen und sich somit auf die Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft auswirken. Die zehn Anlagethemen für nachhaltige Entwicklung umfassen fünf Umweltthemen (saubere Energie, Wassermanagement, nachhaltiger Verkehr, Effizienz und Umweltdienstleistungen) (die „Umweltthemen“) und fünf soziale Themen (Gesundheit, Wissen und Technologie, Lebensqualität, Sicherheit sowie nachhaltige Immobilien und Finanzen) (die „Sozialthemen“ und zusammen mit den Umweltthemen die „U/S-Themen“). Der Teilfonds vermied außerdem Anlagen in Unternehmen, deren Waren oder Dienstleistungen nach Ansicht des Anlageverwalters der Umwelt oder der Gesellschaft erheblichen Schaden zufügen. Um das nachhaltige Anlageziel des Teilfonds zu erreichen, hat der Anlageverwalter bei der Auswahl der zugrunde liegenden Vermögenswerte im Rahmen seines Anlageentscheidungsprozesses verbindliche Kriterien angewandt. Der Teilfonds hat während des Berichtszeitraums keine direkten Anlagen in Emittenten getätigt, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit Alkohol, Tierversuchen, Rüstungsgütern, bedenklichen Chemikalien, umstrittenen Industrien, fossilen Brennstoffen (Gewinnung, Raffinierung und Stromerzeugung*), Pelzen, Glücksspiel, Gentechnik, Fleisch- und Milchproduktion, intensiver Landwirtschaft, Kernkraft, Pornografie oder Tabak erwirtschaften. Der Teilfonds wurde während des Berichtszeitraums nicht in Unternehmen investiert, von denen angenommen wird, dass sie gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Anleger sollten beachten, dass ein bestimmter Index nicht als Referenzindex dient, um festzustellen, ob der Teilfonds die beworbenen ökologischen bzw. sozialen Merkmale einhält.

* Der Global Equity Income Fund wurde am 23. November 2021 geschlossen.
Datenquelle: Sustainalytics
Quelle der Kohlenstoffdaten: MSCI

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

Vergütungspolitik

Seit der Umsetzung der OGAW-V-Richtlinie am 18. März 2016 sind alle zugelassenen OGAW-Verwaltungsgesellschaften verpflichtet, den OGAW-Vergütungskodex einzuhalten. Gemäß dem Kodex muss der Vergütungsausschuss der Janus Henderson Group plc im Rahmen seiner Aufsicht über JHIUKL entsprechende Angaben zur Vergütung machen.

In den Offenlegungen muss die Vergütung in feste und variable Vergütung unterteilt und nach den Kategorien von OGAW Code Staff-Mitarbeitern (definiert als alle Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der von ihnen verwalteten Fonds haben) aufgeschlüsselt werden.

Der Vergütungsausschuss der Janus Henderson Group plc genehmigt die Liste der OGAW Code Staff-Mitarbeiter jährlich. Die identifizierten OGAW Code Staff-Mitarbeiter werden jährlich über ihren Status und die damit verbundenen Auswirkungen informiert.

Der Janus Henderson Horizon Fund wird von der Janus Henderson Investors Europe S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft") verwaltet, die die Vermögensverwaltungstätigkeit an JHIUKL delegiert hat, die eine Tochtergesellschaft der Janus Henderson Group plc ist.

Der Vergütungsausschuss der Janus Henderson Group plc hat eine Vergütungspolitik eingeführt, nach deren Leitprinzipien unter anderem sichergestellt werden muss, dass die Vergütung der Mitarbeiter mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich ist und keine Risikobereitschaft fördert, die nicht mit den Risikoprofilen oder den obligatorischen Vorschriften vereinbar ist, in deren Rahmen die Managementgesellschaft und die von ihr verwalteten Fonds agieren, Diese Politik gilt für JHIUKL und den Janus Henderson Horizon Fund.

Weitere Informationen zur Vergütungspolitik der Janus Henderson Group plc finden Sie im Jahresbericht zum 31. Dezember 2021.

	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. £) (2,3)
Emerging Market Corporate Bond Fund	2.203	231
davon		
Feste Vergütung	2.203	143
Variable Vergütung	2.190	88
Emerging Market Corporate Bond Fund – Code Staff-Mitarbeiter	52	192
davon		
Senior Management (4)	27	4
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	25	188
Euro Corporate Bond Fund	2.203	3.104
davon		
Feste Vergütung	2.203	1.355
Variable Vergütung	2.190	1.750
Euro Corporate Bond Fund – Code Staff-Mitarbeiter	51	987
davon		
Senior Management (4)	27	240
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	24	747
Euro High Yield Bond Fund	2.203	1.176
davon		
Feste Vergütung	2.203	513
Variable Vergütung	2.190	663
Euro High Yield Bond Fund – Code Staff-Mitarbeiter	51	374
davon		
Senior Management (4)	27	91
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	24	283
Global High Yield Bond Fund	2.203	2.541
davon		
Feste Vergütung	2.203	1.040
Variable Vergütung	2.190	1.501
Global High Yield Bond Fund – Code Staff-Mitarbeiter	53	1.086
davon		
Senior Management (4)	27	166
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	26	920

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

Vergütungspolitik (Fortsetzung)

	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. £) (2,3)
Strategic Bond Fund	2.203	625
davon		
Feste Vergütung	2.203	215
Variable Vergütung	2.190	409
Strategic Bond Fund – Code Staff-Mitarbeiter	52	291
davon		
Senior Management (4)	27	38
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	25	253
Total Return Bond Fund	2.203	884
davon		
Feste Vergütung	2.203	398
Variable Vergütung	2.190	485
Total Return Bond – Code Staff-Mitarbeiter	51	316
davon		
Senior Management (4)	27	64
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	24	252
Asian Dividend Income Fund	2.203	304
davon		
Feste Vergütung	2.203	112
Variable Vergütung	2.190	192
Asian Dividend Income Fund – Code Staff-Mitarbeiter	51	197
davon		
Senior Management (4)	27	12
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	24	185
Asian Growth Fund	2.203	155
davon		
Feste Vergütung	2.203	40
Variable Vergütung	2.190	115
Asian Growth Fund – Code Staff-Mitarbeiter	52	134
davon		
Senior Management (4)	27	2
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	25	131
Euroland Fund	2.203	2.831
davon		
Feste Vergütung	2.203	930
Variable Vergütung	2.190	1.901
Euroland Fund – Code Staff-Mitarbeiter	50	1.557
davon		
Senior Management (4)	27	144
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	1.413
European Growth Fund	2.203	133
davon		
Feste Vergütung	2.203	45
Variable Vergütung	2.190	88
European Growth Fund – Code Staff-Mitarbeiter	51	84
davon		
Senior Management (4)	27	6
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	24	79

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

Vergütungspolitik (Fortsetzung)

	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. £) (2,3)
Japan Opportunities Fund	2.203	352
davon		
Feste Vergütung	2.203	105
Variable Vergütung	2.190	247
Japan Opportunities Fund – Code Staff-Mitarbeiter	50	318
davon		
Senior Management (4)	27	4
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	314
Pan European Equity Fund	2.203	1.572
davon		
Feste Vergütung	2.203	550
Variable Vergütung	2.190	1.023
Pan European Equity Fund – Code Staff-Mitarbeiter	50	817
davon		
Senior Management (4)	27	85
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	732
Asia-Pacific Property Income Fund	2.203	510
davon		
Feste Vergütung	2.203	197
Variable Vergütung	2.190	312
Asia-Pacific Property Income Fund – Code Staff-Mitarbeiter	51	476
davon		
Senior Management (4)	27	4
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	24	472
Biotechnology Fund	2.204	608
davon		
Feste Vergütung	2.204	99
Variable Vergütung	2.191	509
Biotechnology Fund – Code Staff-Mitarbeiter	50	510
davon		
Senior Management (4)	27	11
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	499
China Opportunities Fund	2.203	212
davon		
Feste Vergütung	2.203	100
Variable Vergütung	2.190	112
China Opportunities Fund – Code Staff-Mitarbeiter	51	110
davon		
Senior Management (4)	27	12
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	24	98
Global Equity Income Fund	2.203	11
davon		
Feste Vergütung	2.203	4
Variable Vergütung	2.190	7
Global Equity Income Fund – Code Staff-Mitarbeiter	51	6
davon		
Senior Management (4)	27	1
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	24	5

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

Vergütungspolitik (Fortsetzung)

	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. £) (2,3)
Global Multi-Asset Fund	2.203	333
davon		
Feste Vergütung	2.203	132
Variable Vergütung	2.190	200
Global Multi-Asset Fund – Code Staff-Mitarbeiter	52	238
davon		
Senior Management (4)	27	11
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	25	228
Global Property Equities Fund	2.203	3.957
davon		
Feste Vergütung	2.203	1.302
Variable Vergütung	2.190	2.655
Global Property Equities Fund – Code Staff-Mitarbeiter	52	2.305
davon		
Senior Management (4)	27	188
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	25	2.117
Global Smaller Companies Fund	2.203	17
davon		
Feste Vergütung	2.203	5
Variable Vergütung	2.190	11
Global Smaller Companies Fund – Code Staff-Mitarbeiter	50	9
davon		
Senior Management (4)	27	1
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	8
Global Sustainable Equity Fund	2.203	1.863
davon		
Feste Vergütung	2.203	568
Variable Vergütung	2.190	1.295
Global Sustainable Equity Fund – Code Staff-Mitarbeiter	51	1.084
davon		
Senior Management (4)	27	89
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	24	995
Global Technology Leaders Fund	2.205	7.468
davon		
Feste Vergütung	2.205	2.491
Variable Vergütung	2.192	4.977
Global Technology Leaders Fund – Code Staff-Mitarbeiter	50	3.667
davon		
Senior Management (4)	27	427
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	3.240
Japanese Smaller Companies Fund	2.203	1.186
davon		
Feste Vergütung	2.203	391
Variable Vergütung	2.190	795
Japanese Smaller Companies Fund – Code Staff-Mitarbeiter	50	877
davon		
Senior Management (4)	27	35
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	843

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

Vergütungspolitik (Fortsetzung)

	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. £) (2,3)
Pan European Absolute Return Fund	2.204	4.755
davon		
Feste Vergütung	2.204	373
Variable Vergütung	2.191	4.382
Pan European Absolute Return Fund – Code Staff-Mitarbeiter	51	4.332
davon		
Senior Management (4)	27	48
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	24	4.283
Pan European Property Equities Fund	2.203	1.764
davon		
Feste Vergütung	2.203	594
Variable Vergütung	2.190	1.170
Pan European Property Equities Fund – Code Staff-Mitarbeiter	51	1.064
davon		
Senior Management (4)	27	80
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	24	984
Pan European Smaller Companies Fund	2.203	2.881
davon		
Feste Vergütung	2.203	754
Variable Vergütung	2.190	2.127
Pan European Smaller Companies Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter	51	1.877
davon		
Senior Management (4)	27	114
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	24	1.763
Responsible Resources Fund	2.203	83
davon		
Feste Vergütung	2.203	32
Variable Vergütung	2.190	50
Responsible Resources Fund – Code Staff-Mitarbeiter	52	69
davon		
Senior Management (4)	27	1
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	25	68
Sustainable Future Technologies Fund	2.205	26
davon		
Feste Vergütung	2.205	9
Variable Vergütung	2.192	18
Sustainable Future Technologies Fund – Code Staff-Mitarbeiter	50	13
davon		
Senior Management (4)	27	2
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	11
US Sustainable Equity Fund	2.203	8
davon		
Feste Vergütung	2.203	2
Variable Vergütung	2.190	6
US Sustainable Equity Fund – Code Staff-Mitarbeiter	51	5
davon		
Senior Management (4)	27	0*
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	24	4

* Der Wert beträgt 0,4, wurde aber aufgrund der Rundung auf 0 abgerundet.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2022

Vergütungspolitik (Fortsetzung)

Die Gesamtvergütung ist in der Basiswährung des entsprechenden Teilfonds angegeben.

1. Dies ist die tatsächliche Anzahl der Mitarbeiter, die vollständig oder teilweise mit den Aktivitäten des Janus Henderson Horizon Fund befasst sind. Es wurde kein Versuch unternommen, die speziell für die Arbeit in Bezug auf den Janus Henderson Horizon Fund aufgewendete Zeit festzustellen, da diese Daten im Rahmen der normalen Prozesse der Janus Henderson Group plc nicht erfasst werden.

2. Bitte beachten Sie: Aufgrund der Mitarbeiterstruktur und -ausstattung der Janus Henderson Group plc können die in dieser Tabelle genannten Mitarbeiter auch Dienstleistungen für andere Gesellschaften der Janus Henderson Group plc erbringen.

3. Die offengelegte Vergütung bezieht sich nur auf die Erbringung von Dienstleistungen für den Janus Henderson Horizon Fund im Geschäftsjahr, nicht auf die Gesamtvergütung für das Geschäftsjahr – zu diesem Zweck wurde die Vergütung zwischen der Erbringung von Dienstleistungen für den Janus Henderson Horizon Fund und für andere Unternehmen der Janus Henderson Group plc wie folgt aufgeteilt:
   - in Bezug auf Anreize aus leistungsbezogenen Gebühren 100 % aller direkten Zuteilungen von leistungsbezogenen Gebühren, die innerhalb der einzelnen Teilfonds generiert werden;

   - in Bezug auf feste Vergütungen und jährliche/langfristige Leistungsprämien:

     - wenn die feste Vergütung direkt den einzelnen Teilfonds von Janus Henderson Horizon Fund zugerechnet werden kann (beispielsweise Gebühren für Verwaltungsratsmitglieder der Teilfonds von Janus Henderson Horizon Fund): 100 % dieser Gebühren;

     - für Fondsmanager: anteilig auf Basis des durchschnittlichen verwalteten Vermögens der von dem betreffenden Fondsmanager verwalteten Teilfonds von Janus Henderson Horizon Fund (als Prozentsatz des gesamten von dieser Person verwalteten Vermögens);

     - für andere Mitarbeiter: anteilig auf Basis des durchschnittlichen AUM der Teilfonds des Janus Henderson Horizon Fund (als Prozentsatz des gesamten von der Janus Henderson Group plc verwalteten Vermögens).

4. Zur Geschäftsleitung zählen das Janus Henderson Executive Committee und andere Mitglieder des Konzernverwaltungsrats sowie der Verwaltungsrat des Janus Henderson Horizon Fund.

5. Zu den anderen Code Staff-Mitarbeitern gehören alle anderen oben nicht erfassten OGAW Code Staff-Mitarbeiter, einschließlich Fondsmanagern und Risikomanagement, die Vermögen innerhalb der Teilfonds verwalten.

6 Bitte beachten Sie, dass Rundungsdifferenzen zwischen den einzelnen Zahlen und ihren Summen auftreten können.

Allgemeine Informationen

Janus Henderson Horizon Fund ist eine am 30. Mai 1985 in Luxemburg gegründete und als Anlagegesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) eingetragene offene Investmentgesellschaft und nach den Bestimmungen von Section 76 des britischen Financial Services Act 1986 als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren anerkannt. Potenzielle Anleger im Vereinigten Königreich sollten beachten, dass keine vom Regulierungssystem des Vereinigten Königreichs gebotenen Schutzfunktionen für Anlagen in die Gesellschaft bestehen und dass keine Entschädigung im Rahmen des United Kingdom Financial Services Compensation Scheme verfügbar ist.

Die Gesellschaft bietet über ihre 28 Teilfonds eine einfache und kostengünstige Möglichkeit für Anlagen an Aktien- und Rentenmärkten weltweit. Anleger erhalten Zugang zu 22 Aktienteilfonds und sechs Rententeilfonds.

Zeichnungsanträge für Anteile können an jedem Werktag in Luxemburg zwischen 9:00 und 18:00 Uhr Ortszeit bei der Register- und Transferstelle oder bei der Hauptvertriebsstelle in London zwischen 9:00 und 17:00 Uhr Ortszeit gestellt werden. Zeichnungsanträge sollten mittels des im Verkaufsprospekt enthaltenen Antragsformulars oder per Fax, Telefon oder Post erfolgen und können in allen gängigen Währung vorgenommen werden. Bei Anträgen, die per Fax übermittelt werden, ist das entsprechende Original per Post nachzureichen. Telefonische Zeichnungsanträge können nur von bereits registrierten Anlegern mit persönlicher Kundenservicenummer entgegengenommen werden.

Wenn Sie ausführlichere Informationen, darunter den Verkaufsprospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document, KIID) anfordern möchten, wenden Sie sich bitte unter den auf Seite 2 genannten Anschriften an die Register- und Transferstelle oder die Vertriebsstelle. Sie können auch die Website von Janus Henderson besuchen: www.janushenderson.com.

Janus Henderson
INVESTORS

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Der Wert von Anlagen und Erträgen kann beträchtlich fallen und steigen, Steuerliche Vorschriften und die Gewährung von steuerlichen Vergünstigungen hängen von der jeweiligen persönlichen Steuersituation des Anlegers ab und können sich im Zuge einer Änderung dieser Situation bzw. der Gesetze ändern. Potenzielle Anleger sollten den Prospekt des OGAW und die wesentlichen Anlegerinformationen lesen, bevor sie eine endgültige Anlageentscheidung zum Janus Henderson Horizon Fund treffen. Informationen in Bezug auf Nachhaltigkeit finden Sie unter www.janushenderson.com.

Herausgegeben von Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors ist der Name, unter dem Anlageprodukte und -dienstleistungen von Janus Henderson Investors International Limited (Registrierungsnummer 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (Registrierungsnummer 906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (Registrierungsnummer 2678531), Henderson Equity Partners Limited (Registrierungsnummer 2606646), (jeweils in England und Wales mit Sitz in 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE eingetragen und durch die Financial Conduct Authority reguliert) und Janus Henderson Investors Europe S.A. (Registrierungsnummer B22848 mit Sitz in 2, rue de Bitbourg, L-1273, Luxemburg, und durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier reguliert) zur Verfügung gestellt werden.

Exemplare des Prospekts der Gesellschaft, der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Gesellschaftssatzung sowie der Jahres- und Halbjahresberichte sind in Englisch und anderen örtlichen Sprache, soweit erforderlich, unter www.janushenderson.com. verfügbar. Diese Unterlagen können auch kostenlos bei den örtlichen Niederlassungen von Janus Henderson Investors angefordert werden: 201 Bishopsgate, London, EC2M 3AE für britische, schwedische und skandinavische Anleger; Via Dante 14, 20121 Mailand, Italien, für italienische Anleger und Roemer Visscherstraat 43-45, 1054 EW Amsterdam, Niederlande, für niederländische Anleger; sowie bei den sonstigen Beauftragten des Fonds: Dem österreichischen Vermittler Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien; dem französischen Vermittler BNP Paribas Securities Services, 3, rue d'Antin, F-75002 Paris; der deutschen Informationsstelle Marcard, Stein & Co, Ballindamm 36, 20095 Hamburg; dem belgischen Finanzdienstleister CACEIS Belgium S.A., Avenue du Port 86 C b320, B-1000 Brüssel; dem spanischen Vertreter Allfunds Bank S.A. Estafeta, 6 Complejo Plaza de la Fuente, La Moraleja, Alcobendas 28109 Madrid (in Spanien unter CNMV 353 eingetragen. Die Verwahrstelle in Spanien ist: BNP Paribas Securities Services S.C.A.); in Singapur: Janus Henderson Investors (Singapore) Limited, 138 Market Street, #34-03/04 CapitaGreen, Singapur 048946; oder bei der Vertretung und Zahlstelle in der Schweiz: BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich. Janus Henderson Investors Hong Kong Limited, Suites 706-707, 8 Connaught Road Central, Central Hong Kong fungiert als Vertreter des Fonds in Hongkong. Die Übersicht über Anlegerrecht ist in Englisch verfügbar unter www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-english. Janus Henderson Investors Europe S.A. kann beschließen, die Marketingvereinbarungen dieses Investmentfonds nach den einschlägigen Vorschriften zu beenden.

Janus Henderson, Knowledge Shared und Knowledge Labs sind Marken von Janus Henderson Group plc oder einer ihrer Tochtergesellschaften. © Janus Henderson Group plc.