

ZWISCHENBERICHT

Für das Halbjahr zum 31. Mai 2022



GreenEffects

Der Fonds zum Natur-Aktien-Index (NAI) – ein Produkt der Securvita.



Green Effects Investment plc
(Eine Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital)

Zwischenbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss
für das am 31. Mai 2022 beendete Halbjahr

Inhalt

	Seite
Management und Verwaltung	3
Bericht des Anlageverwalters.....	4
Anlagenbestand	8
Wesentliche Bestandsveränderungen	10
Bilanz (ungeprüft)	11
Gewinn- und Verlustrechnung (ungeprüft)	12
Veränderung des auf Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens (ungeprüft)	13
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	14



Management und Verwaltung

Verwaltungsrat:

Ronan Reid (Ire)
Peter Kuchenbuch (Deutscher)
Dónall Curtin (Ire)*
Thomas Martens (Deutscher)

Anlageverwalter:

Cantor Fitzgerald Ireland Limited
75 St. Stephen's Green
Dublin 2 – Irland

Verwahrstelle

Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited
George's Court
54-62 Townsend Street
Dublin 2 – Irland

**Verwalter, Sekretär,
Transferstelle und
eingetragener Sitz:**

Northern Trust International Fund Administration
Services (Ireland) Limited
George's Court
54-62 Townsend Street
Dublin 2 – Irland

Unabhängiger Abschlussprüfer:

KPMG
Chartered Accountants
1 Harbourmaster Place
International Financial Services Centre
Dublin 1 – Irland

Rechtsberater in Irland:

McCann Fitzgerald
Riverside One
Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2 – Irland

Irischer Vertriebsbroker:

McCann Fitzgerald Listing Services
Riverside One
Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2 – Irland

Deutsche Zahlstelle:

Marcard, Stein & Co AG
Ballindamm 36
20095 Hamburg – Deutschland

Deutsche Informationsstelle:

Securvita Finanzdienstleistungen GmbH
Lübeckertordamm 1-3
20099 Hamburg – Deutschland

Gesellschaftsnummer:

328814

* Unabhängiges, nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

Bericht des Anlageverwalters

Bericht des Anlageverwalters Green Effects NAI-Werte Fonds für das am 31. Mai 2022 beendete Halbjahr

Wertentwicklung

Der Nettoinventarwert des Green Effects NAI-Werte Fonds lag am Ende des Berichtszeitraums bei € 370,90; im Halbjahr zum 31.05.2022 bedeutet dies eine Rendite von -7,62 %.

Rendite im Zeitraum vom 30. November 2021 bis 31. Mai 2022

Green Effects gegenüber Aktien weltweit

	6 Monate	1 Monat	Seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre*	5 Jahre*	10 Jahre*	Auflegung*
Green Effects	-7,62	-1,96	-8,95	-1,38	21,97	12,42	13,70	6,06
MSCI World €	-4,09	-1,56	-7,44	8,98	14,71	11,33	13,28	5,24
S&P 500 €	-3,94	-1,52	-7,45	13,33	17,94	14,41	16,00	6,17
Euro STOXX 50	-4,21	1,34	-9,47	-2,96	7,98	4,56	9,75	2,29

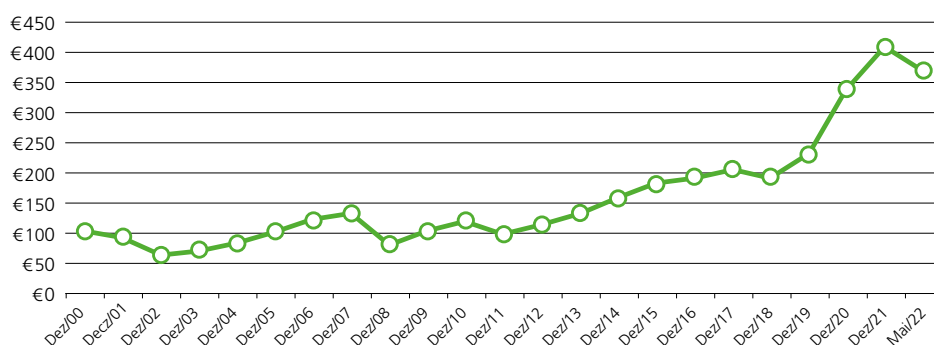
Zum 31.05.2022. *Rendite auf Jahresbasis gerechnet.

Green Effects im lokalen und europäischen Vergleich

	6 Monate	1 Monat	Seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre*	5 Jahre*	10 Jahre*
Green Effects	-7,62	-1,96	-8,95	-1,38	21,97	12,42	13,70
ASI Global Ethical Equity	-17,59	-5,37	-18,97	-4,43	8,55	6,61	7,28
BMO Responsible Global Equity	-8,42	-2,78	-12,27	3,24	15,10	13,04	-
Davy ESG Equity	-3,88	-0,74	-7,64	10,63	15,30	11,96	12,11
Friends First Stewardship Ethical	-9,80	-1,1	-12,45	2,90	14,59	12,72	13,83
Impax Environmental Markets	-22,75	-5,50	-23,10	-6,13	16,25	14,27	16,29
New Ireland Ethical Equity Fund	5,90	0,7	-0,40	3,40	9,00	6,10	10,10
Pictet Global Environmental Opportunities	-14,68	-3,77	-16,62	0,99	15,52	11,39	12,72
Setanta Reditus Global Equity	-1,84	-0,95	-6,20	7,86	10,48	8,19	-
AberdeenStandard Global Equity Impact	-13,11	-4,99	-13,18	-3,11	11,49	-	-
Amundi Global Ecology ESG	-6,52	-2,27	-10,14	4,80	12,61	8,47	10,03
M&G Positive Impact Fund	-9,41	-1,25	-12,79	0,38	12,18	-	-

Zum 31.05.2022 in EUR. Quelle: Bloomberg & Northern Trust & Morningstar. *Rendite auf Jahresbasis gerechnet.

Green Effects Fonds - Nettoinventarwert seit Auflegung



Quelle: Cantor Fitzgerald Ireland Ltd Research

Überblick über die Markt- und Ertragsentwicklung

Die sechsmonatige Berichtsperiode war für den Green Effects NAI-Werte Fonds wie für globale Aktienwerte besonders volatil. Der fortdauernde Krieg in der Ukraine, die gestiegene Inflation und die aggressivere Politik der Zentralbanken führten zu einem deutlichen Rückgang gegenüber den Höchstständen im Februar.

Im Januar verloren die globalen Aktienwerte 3,5 %; Grund dafür war die Veröffentlichung des Protokolls der Sitzung der US-Notenbank vom Dezember, was zum größten Abverkauf

von US-Technologietiteln seit März letzten Jahres führte. Die Anleiherenditen waren nach der Dezember-Sitzung der US-Notenbank bis Anfang Januar gestiegen, in erster Linie aufgrund der Inflationssorgen. Die Untergewichtung von US-Aktienwerten im Green Effects NAI-Werte Fonds (verglichen mit dem MSCI World) zeigte sich bei einigen der höher kapitalisierten Titel wie Tesla und Nvidia besonders deutlich.

Das für Aktien und Anleihen negative Umfeld war auf die hartnäckig hohen Inflationsraten und die Reaktion der Zentralbanken, insbesondere der US-Notenbank, zurückzuführen, die einen bereits beschleunigten Zeitplan noch einmal gestrafft hat, um einen mindestens neutralen Zinssatz „zügig“ zu erreichen; im Verlauf dieses Jahres sind die Markterwartungen für die Zinssätze zum Jahresende von knapp 4 Zinserhöhungen zu jeweils 25 Basispunkten auf über 350 Basispunkte an Zinserhöhungen gestiegen. Auch die EZB reagiert auf die unerwartet hohe Inflation und sollte die seit 2014 bestehenden negativen Zinssätze wohl bis September dieses Jahres beenden.

Der Konflikt zwischen Russland und der Ukraine hat den Ölpreis deutlich steigen lassen, was die Inflationssorgen weiter verstärkt und gleichzeitig Befürchtungen wegen der kurzfristigen Auswirkungen auf das Wachstum aufkommen lässt. Die Auswirkungen auf die Nahrungsmittelpreise an den Rohstoffmärkten waren aufgrund des aus der Ukraine stammenden Anteils der globalen Getreideproduktion besonders schwerwiegend. Aufgrund dieser für den entstehenden Inflationsdruck ungünstigen Verkettung von Umständen beobachtete der Markt die US-Notenbank sehr genau. Die US-Notenbank erhöhte die Zinssätze Mitte März um 25 Basispunkte und Mitte Juni um bis dato nicht gekannte 75 Basispunkte.

Unternehmensspezifische Höhepunkte während der Berichtsperiode:

Vestas Wind Systems verzeichnete während der Berichtsperiode zwar den bisher höchsten Auftragseingang in einem Quartal, die Branche schnitt nach einer Gewinnwarnung von Siemens Gamesa und aufgrund genereller Befürchtungen wegen der steigenden Investitionskosten und deren Auswirkungen auf die längerfristigen Margen aber unterdurchschnittlich ab. Vestas warnte (bei zwei verschiedenen Gelegenheiten) vor höheren Investitionskosten und Schwierigkeiten in der Lieferkette, was die EBIT-Margen des Unternehmens im Geschäftsjahr 2022 beeinträchtigen würde. Vestas wurde beim 18. jährlichen #Global100-Ranking von Corporate Knights als nachhaltigstes Unternehmen der Welt ausgezeichnet.

Die Aixtron AG, das auf den Anlagenbau in der Halbleiterindustrie spezialisierte deutsche Technologieunternehmen, verzeichnete 2021 größtenteils solide Quartalsgewinne, was sich in den ersten beiden Quartalen 2022 fortsetzte. Das Unternehmen schnitt in den ersten fünf Monaten 2022 deutlich besser ab als seine Vergleichsunternehmen.

Smith & Nephew bestätigte sowohl die robusten Gewinnprognosen (deutlich über den durch Covid verursachten Tiefständen 2020 und 2021) für die nächsten 5 Jahre als auch die Zusage höherer Ausschüttungen und die prognostizierten Margen. Smith & Nephew ist ein außerordentlich gut geführtes Unternehmen, das von den globalen Lockdowns schwer getroffen war, weil 65 % seines Geschäfts aus optionalen medizinischen Maßnahmen generiert werden.

Tesla veröffentlichte für das erste Quartal einen Gewinn, der die durchschnittliche Erwartung der Analysten übertraf: Der Umsatz stieg um 81 % gegenüber dem Vorjahresquartal. Auch die Margen übertrafen die Prognosen, ebenso wie der freie Cashflow. Gegen Ende des ersten Halbjahres lasteten wieder auftretende Covid-Ausbrüche in China und die erneuten Lockdowns auf der Aktie. Angesichts der aktuellen Bewertung erhöhte der Fonds sein Engagement in diesem Titel im April, Mai und Juni (Anfang Juni gab das Unternehmen zudem Pläne bekannt, einen Aktiensplit im Verhältnis von 3:1 durchzuführen).

Nvidia verzeichnete Ende Mai sehr starke Ergebnisse, wurde aber angesichts der erwarteten steigenden Verbraucherpreise und Zinssätze weiterhin von der generellen Verschiebung von „Wachstum“ hin zu „Werten“ belastet. Besonders ermutigend waren aber die Aussagen des CEO: „Wir bereiten uns auf die umfangreichste Einführung neuer Produkte in unserer Geschichte vor und bringen in der zweiten Jahreshälfte neue GPU-, CPU-, DPU- und Robotik-Prozessoren auf den Markt.“



Bewegungen im Portfolio

Im Verlauf der Berichtsperiode gab es im Fonds Nettozeichnungen in Höhe von rund 11,5 Mio. Euro. Zu den wichtigsten Bewegungen im Portfolio zählen die folgenden:

- Nachdem Stericycle, Boiron und Sunopta im Dezember 2021 aus dem NAI genommen worden waren, wurden sie auch vom Fonds veräußert.
- Zugänge im NAI im Dezember 2021 waren Nvidia, Scatec und Li-Cycle.
- Die Gewichtung von Tesla Motors wurde im Verlauf der Berichtsperiode um etwa 2 % verringert.
- Im Verlauf der 6 Monate wurden insgesamt etwa 6 % des Fonds in Nvidia investiert.

- Die Beteiligung an Vestas Wind Systems wurde in der Berichtsperiode leicht um 1 % erhöht.
- Der Bestand an dem britischen Unternehmen Kingfisher wurde um etwa 1,50 % ausgebaut.
- In Li-Cycle wurde eine Position in Höhe von 0,80 % aufgebaut.
- In Scatec wurde eine Position in Höhe von 0,50 % aufgebaut.

Alle vorstehenden Prozentangaben beziehen sich auf den Anteil am NIW des Fonds.

Zeichnungen und Rücknahmen 30/11/21 - 31/5/22

Rücknahmen	-4,760,169.62
Zeichnungen	16,353,260.09
Nettozuflüsse	11,593,090.47



Strategie / Ausblick

Die Geschwindigkeit der Zinserhöhungen in den Vereinigten Staaten bleibt ein kritischer Faktor für den mittelfristigen Ausblick für Aktienwerte. Auf der jüngsten Pressekonferenz des Offenmarktausschusses hob Jerome Powell hervor, dass es notwendig sei, nicht nur die Kerninflation, sondern die Inflation insgesamt zu senken, die US-Notenbank in ihrer Reaktion auf die weitere Entwicklung aber flexibel bleiben müsse. Es bestehen jedoch zahlreiche Hinweise darauf, dass die Inflation, und damit auch die Straffung der währungspolitischen Maßnahmen, sich auf ihrem Höhepunkt befindet. Knapp 75 % der aktuellen Inflation in den USA gehen auf Energie, Nahrungsmittel, Lockdown-Güter und den Wiederanlauf von Dienstleistungen zurück. In Europa machen diese Faktoren fast 95 % aus. Über die nächsten zwölf Monate sollte sich diese Situation auflösen: Die Rohstoffpreise sollten wohl keine weiteren Schocks erleben (und könnten sogar wieder fallen), während sich die Nachfrage weg von übermäßig bevorrateten Gütern hin zu Dienstleistungen verlagern sollte. In den letzten Wochen haben wir fallende Ölpreise und einen ähnlichen Rückgang bei den globalen Getreidepreisen ebenso erlebt wie niedrigere Preise bei industriellen Rohstoffen.

Die Zentralbanken, insbesondere die US-Notenbank, sollten deshalb von nun an wahrscheinlich weniger restriktiv vorgehen. Aktien sind global sehr attraktiv, selbst wenn man von moderat sinkenden Erträgen ausgeht, insbesondere bei Unternehmen, die in strukturell wachsenden Bereichen tätig sind.

Die Stimmung am Aktienmarkt ist gleichzeitig sehr pessimistisch; einige Kennzahlen für den Pessimismus am Markt liegen auf dem Niveau der Finanzkrise 2008, die Barbestände sind so hoch wie während der Covid-Krise, und die Positionierungen sind stark auf Rohstoffe und defensive Bereiche ausgerichtet. Ein Großteil geht wohl auf den Krieg, den Ölpreis, die Inflation, das Abflachen der Renditekurve und die damit verbundenen Rezessionsängste zurück. Die Verbraucherhaushalte sind aber nach wie vor in einer guten Lage, die Auswirkungen des Ölpreises auf die Verbraucher sind viel geringer als in den 1970ern, und die Fiskalpolitik sollte kurzfristige Befürchtungen mildern, während der Wiederaufbau von Lagerbeständen den Rezessionsängsten begegnen sollte.

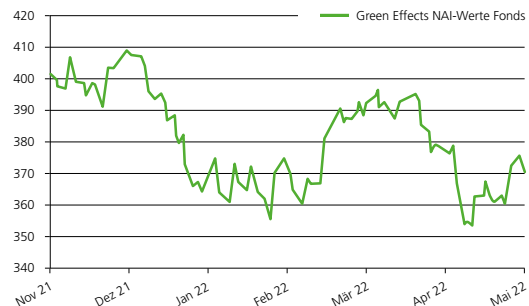
Die größte Veränderung beim Engagement des Fonds in den letzten 6 Monaten war die Neupositionierung bei den US-Aktienwerten (insbesondere im Tech-Sektor) über Tesla und Nvidia. Beide Unternehmen sind Marktführer in ihrem Bereich. Die Bewertungen im Bereich hochkapitalisierter Wachstumssektoren wurden deutlich korrigiert, wenngleich die Erträge über die nächsten zwei Jahre besonders solide bleiben werden.

Ein weiterer großer Bestand im Fonds, Vestas, bietet unserer Ansicht nach mittelfristig erhebliches Wachstumspotenzial, weil der Anstieg bei den Investitionskosten (Stahl und Kupfer) zurückgeht und sich die Lieferlogistik verbessert. Diese Punkte wurden nach der Veröffentlichung der jüngsten Ergebnisse auch vom CEO des Konzerns angesprochen, wenngleich er festhielt, dass dies „sehr frühe Anzeichen einer Verbesserung“ seien. Der Weg hin zu netto null Emissionen wurde mit dem Beginn des Ukraine-Krieges lediglich erschwert.

Größter Beitrag zur Wertentwicklung (01.12.21 – 31.05.22): NIW-Rendite -7,62 %

Titel	Beitrag	Titel	Beitrag
1 Aixtron Ag	2,00 %	1 Tomra Systems	-1,71 %
2 Svenska Cellulosa	0,78 %	2 Vestas	-1,37 %
3 Acciona	0,73 %	3 BioNTech SE	-1,17 %
4 Smith & Nephew	0,52 %	4 Shimano	-1,15 %
5 Molina	0,49 %	5 Tesla Inc	-1,10 %
6 Steelcase	0,47 %	6 Nvidia	-1,04 %
7 Ormat	0,37 %	7 Aspen Pharmacare	-0,82 %
8 Potlatch	0,34 %	8 Steico	-0,72 %
9 Pearson	0,11 %	9 Kingfisher	-0,59 %

NIW des Green Effects NAI-Werte Fonds: 01.12.2021 - 31.05.22



Die 20 größten Bestände zum 31.05.22

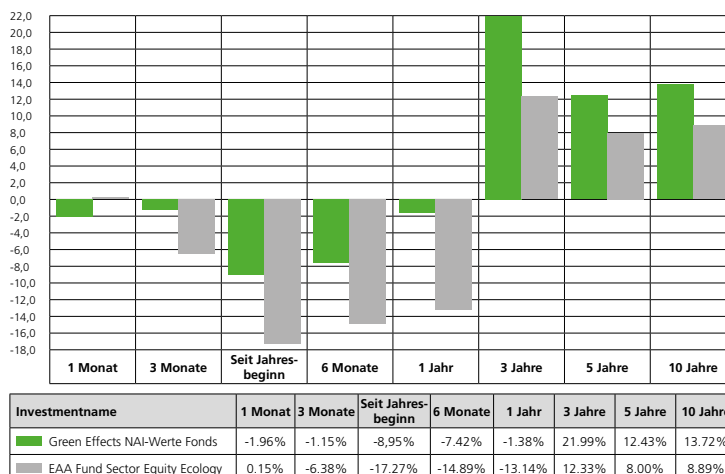
Titel	31.05.2022	Titel	31.05.2022
1 Smith & Nephew	7,12 %	11 Tesla Inc	4,01 %
2 Molina	6,78 %	12 Tomra Systems	3,58 %
3 Acciona	6,48 %	13 Potlatch	3,34 %
4 Vestas	5,97 %	14 Steico	3,33 %
5 Nvidia	5,25 %	15 Kurita Water Industries	3,29 %
6 Barmittel	5,51 %	16 Shimano	3,08 %
7 Aixtron	4,93 %	17 Steelcase	3,01 %
8 Svenska Cellulosa	4,90 %	18 Ricoh	2,89 %
9 Kingfisher	4,51 %	19 Aspen Pharmacare	2,58 %
10 Mayr-Melnhof	4,48 %	20 Ormat Technologies	2,55 %

Langfristige Anlagerendite zum 30. Juni 2022

	1 Monat	Seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre*	5 Jahre*	10 Jahre*	Auflegung*
Green Effects	-8,38	-16,58	-13,80	17,28	10,86	12,54	5,60
MSCI World €	-6,46	-13,41	-2,70	10,45	10,10	12,22	4,90
S&P 500 €	-6,08	-13,07	-1,01	13,57	13,19	15,08	5,84
Euro STOXX 50	-8,74	-17,39	-12,07	2,71	3,27	7,97	1,85

Zum 30.06.2022 in EUR. Quelle: Bloomberg & Northern Trust & Morningstar.
*Rendite auf Jahresbasis gerechnet.

Langfristige Anlagerendite zum 31. Mai 2022 gegenüber Morningstar Ecology Peers (165 Fonds)



Angaben gemäß der Offenlegungsverordnung zur Bestimmung nach Artikel 9

Am 7. Juli 2022 wurde die Bestimmung als Fonds gemäß Artikel 9 von der Central Bank of Ireland genehmigt.

Cantor Fitzgerald Ireland Limited

Juli 2022



Anlagenbestand

zum 31. Mai 2022

	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Bestand	Beizulegender Zeitwert €	% des Netto- vermögens
➤	Aktien: 94,36 % (30. Nov. 2021: 93,16 %)			
➤	Australien: 0,31 % (30. Nov. 2021: 0,23 %)			
	Sims Metal Management	50.000	590.621	0,31
	Summe Australien		590.621	0,31
➤	Österreich: 4,44 % (30. Nov. 2021: 4,67 %)			
	Mayr-Melnhof	53.649	8.551.650	4,44
	Summe Österreich		8.551.650	4,44
➤	Brasilien: 1,09 % (30. Nov. 2021: 1,38 %)			
	Natura Cosmetics	157.008	509.418	0,26
	Natura Cosmetics ADR	243.900	1.591.469	0,83
	Summe Brasilien		2.100.887	1,09
➤	Kanada: 0,73 % (30. Nov. 2021: 0,23 %)			
	Li-Cycle	185.000	1.407.468	0,73
	Summe Kanada		1.407.468	0,73
➤	Dänemark: 6,30 % (30. Nov. 2021: 7,82 %)			
	Vestas Wind Systems	510.455	12.148.368	6,30
	Summe Dänemark		12.148.368	6,30
➤	Frankreich: 0,00 % (30. Nov. 2021: 0,39 %)			
➤	Deutschland: 10,20 % (30. Nov. 2021: 10,96 %)			
	Aixtron	352.800	9.680.832	5,02
	BioNTech	19.310	2.944.674	1,53
	Steico	78.300	6.483.240	3,36
	UmweltBank	31.809	548.705	0,29
	Summe Deutschland		19.657.451	10,20
➤	Japan: 11,56 % (30. Nov. 2021: 12,98 %)			
	East Japan Railway	80.800	3.877.857	2,01
	Kurita Water Industries	181.881	6.579.134	3,41
	Ricoh	736.547	5.793.566	3,01
	Shimano	36.478	6.031.097	3,13
	Summe Japan		22.281.654	11,56
➤	Niederlande: 0,00 % (30. Nov. 2021: 0,00 %)			
	SRH	225.000	–	–
	Summe Niederlande		–	–
➤	Norwegen: 4,00 % (30. Nov. 2021: 5,47 %)			
	Scatec	66.000	622.611	0,32
	Tomra Systems	373.024	7.080.066	3,68
	Summe Norwegen		7.702.677	4,00
➤	Südafrika: 2,62 % (30. Nov. 2021: 3,50 %)			
	Aspen Pharmacare	522.000	5.054.248	2,62
	Summe Südafrika		5.054.248	2,62


zum 31. Mai 2022

	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	Bestand	Beizulegender Zeitwert €	% des Netto- vermögens
➤ Spanien: 6,32 % (30. Nov. 2021: 5,19 %)				
	Acciona	67.900	12.188.050	6,32
	Summe Spanien		12.188.050	6,32
➤ Schweden: 4,83 % (30. Nov. 2021: 4,04 %)				
	Svenska Cellulosa	552.039	9.315.005	4,83
	Summe Schweden		9.315.005	4,83
➤ Großbritannien: 12,08 % (30. Nov. 2021: 10,96 %)				
	Kingfisher	2.786.238	8.640.657	4,48
	Pearson	103.735	920.683	0,48
	Smith & Nephew	901.429	13.712.391	7,12
	Summe Großbritannien		23.273.731	12,08
➤ Vereinigte Staaten: 29,88 % (30. Nov. 2021: 25,07 %)				
	Interface	121.350	1.630.083	0,85
	Kadant	26.751	4.622.273	2,40
	Molina Healthcare	45.982	12.457.312	6,46
	Nvidia	57.760	10.067.629	5,22
	Ormat Technologies	62.530	4.900.834	2,54
	Potlatch	123.348	6.040.454	3,14
	Steelcase	505.395	5.784.030	3,00
	Tesla Motors	10.915	7.725.935	4,01
	United Natural Foods	109.774	4.345.872	2,26
	Summe Vereinigte Staaten		57.574.422	29,88
	Summe Aktien		181.846.232	94,36
➤ Gesamtwert der Anlagen (Einstandskosten: EUR 139.181.833)			181.846.232	94,36
➤ Bankguthaben			10.828.722	5,62
➤ Sonstige Vermögenswerte netto			47.555	0,02
➤ Auf Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen			192.722.509	100,00
				% des Gesamt- vermögens
➤ Portfolioklassifikation				
	Zur amtlichen Börsennotierung zugelassene Wertpapiere			94,09
	An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			–
	Bankguthaben			5,60
	Sonstige Aktiva			0,31
	Summe Aktiva			100,00



Wesentliche Bestandsveränderungen

in dem am 31. Mai 2022 beendeten Halbjahr

 Käufe	Kosten € Tsd.	Verkäufe	Erlöse € Tsd.
Nvidia	11.346	Molina Healthcare	2.294
Tesla Motors	3.337	Stericycle	2.170
Kingfisher	2.452	Vestas Wind Systems	1.493
Li-Cycle	1.464	Aixtron	936
Scatec	1.002	Boiron	762
Vestas Wind Systems	984	SunOpta – XNGS	404
Shimano	949	SunOpta – XTSE	54
Acciona	508		
Molina Healthcare	309		
Smith & Nephew	191		
Pearson	17		



Bilanz (ungeprüft)

zum 31. Mai 2022







		GreenEffects NAI-Werte Fonds und Gesellschaft Summe 31. Mai 2022 €	GreenEffects NAI-Werte Fonds und Gesellschaft Summe 30. November 2021 €
Aktiva	Erl.		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		181.846.252	183.502.627
Bankguthaben		10.828.722	13.642.286
Forderungen aus Zeichnungen		169.251	614.133
Dividenden- und Zinsforderungen		422.599	69.112
Sonstige Aktiva		505	1.578
Summe Aktiva		<u>193.267.309</u>	<u>197.829.736</u>
Passiva			
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		(60.495)	(417.180)
Sonstiger aufgelaufener Aufwand		(171.212)	(93.007)
Verbindlichkeiten aus Managementgebühren	3	(124.502)	(131.083)
Verbindlichkeiten aus Zeichnungsgebühren		(36.125)	(142.620)
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	(98.879)	(40.103)
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	3	(53.587)	(23.531)
Summe Passiva (ohne auf Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen)		<u>(544.800)</u>	<u>(847.524)</u>
Auf Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen zum Marktwert	10	<u><u>192.722.509</u></u>	<u><u>196.982.212</u></u>
Anzahl umlaufender rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	5	<u><u>519.603</u></u>	<u><u>490.630</u></u>
Nettoinventarwert je rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteil	10	<u><u>370,90</u></u>	<u><u>401,49</u></u>

Die begleitenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.



Gewinn- und Verlustrechnung (ungeprüft)

für das am 31. Mai 2022 beendete Halbjahr

		GreenEffects NAI-Werte Fonds und Gesellschaft Summe 31. Mai 2022 Erl. €	GreenEffects NAI-Werte Fonds und Gesellschaft Summe 30. Nov. 2021 €	GreenEffects NAI-Werte Fonds und Gesellschaft Summe 31. Mai 2021 €
 Ertrag aus Finanzanlagen				
Dividendenertrag aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		2.031.178	2.024.516	858.764
Ertrag aus Bankzinsen		–	–	7
Ergebnis aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		(16.107.327)	33.017.291	21.856.855
Nettoanlageertrag		<u>(14.076.149)</u>	<u>35.041.807</u>	<u>22.715.626</u>
 Aufwand				
Managementgebühren	3	(720.031)	(1.238.312)	(541.660)
Aufwand aus der Geschäftstätigkeit		(116.301)	(208.083)	(106.951)
Verwaltungsgebühren	3	(120.940)	(209.579)	(92.349)
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder		(9.925)	(17.500)	(9.781)
Verwahrstellengebühren	3	(74.392)	(133.526)	(54.531)
Prüfgebühren		(10.145)	(38.574)	(18.747)
Aufwand aus der Geschäftstätigkeit		<u>(1.051.734)</u>	<u>(1.845.574)</u>	<u>(824.019)</u>
 Ergebnis aus der Geschäftstätigkeit vor Finanzkosten		(15.127.883)	33.196.233	21.891.607
 Finanzkosten				
Aufwand aus Bankzinsen		(47.347)	(93.405)	(50.742)
 Ergebnis aus der Geschäftstätigkeit vor Steuern		<u>(15.175.230)</u>	<u>33.102.828</u>	<u>21.840.865</u>
Kapitalertragsteueraufwand		<u>(230.046)</u>	<u>(265.246)</u>	<u>(146.693)</u>
 Veränderung des auf Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		<u><u>(15.405.276)</u></u>	<u><u>32.837.582</u></u>	<u><u>21.694.172</u></u>





Ertrag und Aufwand ergeben sich ausschließlich aus der fortgesetzten Geschäftstätigkeit. Außer den vorstehend verbuchten Gewinnen und Verlusten gab es während des Berichtszeitraums keine weiteren Gewinne oder Verluste.

Die begleitenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.



Veränderungen des Nettovermögens (ungeprüft)

in dem zum 31. Mai 2022 beendeten Halbjahr

	GreenEffects NAI-Werte Fonds und Gesellschaft Summe 31. Mai 2022 €	GreenEffects NAI-Werte Fonds und Gesellschaft Summe 30. Nov. 2021 €	GreenEffects NAI-Werte Fonds und Gesellschaft Summe 31. Mai 2021 €
 Auf Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	196.982.212	116.689.653	116.689.653
Erlöse aus der Zeichnung rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	15.812.281	53.988.834	29.761.983
Zahlungen auf die Rücknahme rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile	(4.666.708)	(6.533.857)	(3.914.005)
	208.127.785	164.144.630	142.537.631
Veränderung des auf Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens	(15.405.276)	32.837.582	21.694.172
 Auf Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen am Ende des Zeitraums	192.722.509	196.982.212	164.231.803
	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile	Anzahl Anteile
 Anteilstransaktionen			
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	490.630	364.994	364.994
Während des Berichtszeitraums gezeichnete Anteile	41.361	143.088	82.705
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(12.388)	(17.452)	(11.004)
 Umlaufende Anteile am Ende des Zeitraums	519.603	490.630	436.695

Die begleitenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresabschlusses.



Erläuterungen zum Jahresabschluss

für das am 31. Mai 2022 beendete Halbjahr



1. Organisation und Art des Geschäfts

Die Green Effects Investment plc (die „Gesellschaft“) ist eine Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital, die am 14. Juni 2000 gegründet wurde und in Irland als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 in der aktuellen Fassung zugelassen ist. Die Gesellschaft wurde am 6. September 2000 zur amtlichen Notierung an Euronext, formal der Irish Stock Exchange, zugelassen.

Sie ist eine Gesellschaft mit Umbrella-Struktur, bei der Anteile jeweils in Bezug auf verschiedene Fonds ausgegeben werden. Der Green Effects NAI-Werte Fonds (der „Fonds“) ist der erste Fonds der Gesellschaft. Das Anlageziel des Fonds ist langfristiger Kapitalzuwachs durch Anlagen in ethisch und ökologisch ausgerichteten sowie sozialverträglichen Aktienwerten.

Der Fonds ist bestrebt, Anlegern ein Instrument zu bieten, mit dem sie in Projekten und Gesellschaften anlegen können, die die Umwelt und sozial gerechte Produktions- und Arbeitsweisen nachhaltig fördern. Zu diesem Zweck legt der Fonds ausschließlich in Aktienwerten an, die im NAI enthalten sind (der NAI soll ein Indikator für den wirtschaftlichen Erfolg von Unternehmen sein, die global zu ökologisch und sozial nachhaltigen Formen der Geschäftstätigkeit beitragen). Der Anlageverwalter der Gesellschaft, die Cantor Fitzgerald Ireland Limited (der „Anlageverwalter“), legt den NAI als Anlagepektrum zugrunde und legt nicht in Werten an, die nicht in diesem Index enthalten sind. Der Anlageverwalter bildet den NAI nicht nach, sondern nutzt ihn lediglich als Quelle für ethisch einwandfreie Aktienwerte.

Der eingetragene Sitz ist Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited, George's Court, 54-62 Townsend Street, Dublin 2, Irland, die eingetragene Gesellschaftsnummer lautet 328814.



2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Grundlage der Aufstellung

Bei der Aufstellung des Halbjahresabschlusses für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2022 hat die Gesellschaft den Financial Reporting Standard 104 „Interim Financial Reporting“ (Rechnungslegungsstandard 104 „Zwischenberichterstattung“) („FRS 104“) angewendet. Der vorliegende Halbjahresabschluss entspricht diesem Standard.

Der Halbjahresabschluss wurde ferner gemäß den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 aufgestellt.

Dem vorliegenden verkürzten Halbjahresabschluss wurden dieselben Rechnungslegungsgrundsätze und Berechnungsmethoden zugrunde gelegt wie dem geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. November 2021.

Das Format und bestimmte Formulierungen in diesem Halbjahresabschluss wurden dem Companies Act 2014 entnommen und so angepasst, dass sie nach Ansicht des Verwaltungsrats die Art der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft als Investmentfonds besser widerspiegeln.

Bei der Aufstellung des Halbjahresabschlusses gemäß FRS 102 sind bestimmte kritische Schätzungen für die Rechnungslegung erforderlich. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen. Die Schätzungen und zugrunde liegenden Annahmen werden fortlaufend überprüft.

Kapitalflussrechnung

Die Gesellschaft nutzt die für Investmentfonds nach FRS 102 (Section 7.1A(c)) mögliche Freistellung und stellt keine Kapitalflussrechnung auf.

Anschaffungskostenmethode

Der Halbjahresabschluss wurde nach der Anschaffungskostenmethode aufgestellt, außer dass die als

erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert klassifizierten finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten mit dem beizulegenden Zeitwert angesetzt wurden.



3. Management-, Verwaltungs-, Verwahrstellengebühren

Die Cantor Fitzgerald Ireland Limited (der „Anlageverwalter“) ist für das Management und die Verwaltung des laufenden Geschäfts der Gesellschaft verantwortlich, hat ihre Verwaltungsaufgaben jedoch auf die Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited (der „Verwalter“) übertragen.

Der Anlageverwalter hat Anspruch auf eine Managementgebühr von 0,75 % pro Jahr des Nettoinventarwerts der Gesellschaft, die mit einer angemessenen Mitteilungsfrist gegenüber den Anteilhabern auf bis zu 2 % pro Jahr angehoben werden kann und monatlich nachträglich aus dem Vermögen jedes Fonds zu zahlen ist. 20 % dieser Gebühr werden an die deutsche Informationsstelle gezahlt.

Dem Anlageverwalter werden von der Gesellschaft zudem alle angemessenen Gebühren und ordnungsgemäß belegten Auslagen erstattet, die ihm bei der Erfüllung seiner Aufgaben entstehen. Der Anlageverwalter ist für die Gebühren und Auslagen der Vertriebs-, Informations- und Verkaufsstellen verantwortlich.

Der Verwalter hat Anspruch auf eine Gebühr von 0,12 % des Nettoinventarwerts jedes Fonds, die monatlich nachträglich zahlbar ist. Der Verwalter berechnet außerdem eine Eintragungsgebühr von GBP£ 10 pro Anteilhaber des Fonds bei einer jährlichen Mindestgebühr von GBP£ 3.000 und eine Transaktionsgebühr von GBP£ 12 bei einer jährlichen Mindestgebühr von GBP£ 3.000. Zudem werden dem Verwalter von der Gesellschaft alle angemessenen Auslagen erstattet, die ihm bei der Erfüllung seiner Aufgaben entstehen. Der Verwalter erhält zudem eine zusätzliche Gebühr in Höhe von GBP£ 3.400 pro Jahr für die Steuerberichterstattung in Österreich. Der Verwalter erhält weiterhin eine Gebühr in Höhe von GBP£ 10.000 pro Jahr für die Leistungen hinsichtlich der angenommenen Veräußerung nach acht Jahren.

Die Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“) hat Anspruch auf eine Gebühr in Höhe von 0,06 % pro Jahr des Nettoinventarwerts der Gesellschaft, die nachträglich aufläuft und zahlbar ist. Zudem hat die Verwahrstelle Anspruch auf die anderen Gebühren, die mit der Gesellschaft jeweils schriftlich vereinbart sind.

Alle Gebühren für den Anlageverwalter, den Verwalter und die Verwahrstelle sind in der Gewinn- und Verlustrechnung auf Seite 14 gesondert ausgewiesen. Die ausstehenden, am Ende des Berichtszeitraums fälligen Gebühren waren: Managementgebühr € 124.502 (30. November 2021: € 131.083), Verwaltungsgebühr € 98.879 (30. November 2021: € 40.103) und Verwahrstellengebühr € 53.587 (30. November 2021: € 23.531).

Die deutsche Zahlstelle hat Anspruch auf eine Gebühr von € 6.000 pro Jahr, die anteilig von den Fonds getragen wird, und auf alle angemessenen und ordnungsgemäß entstandenen Aufwendungen und Transaktionskosten zu marktüblichen Sätzen, die von dem betreffenden Fonds zu zahlen sind.



4. Wechselkurse

Folgende Wechselkurse wurden zum 31. Mai 2022 bzw. zum 30. November 2021 verwendet:

	in € 31.05.2022	in € 30.11.2021		in € 31.05.2022	in € 30.11.2021
Australischer Dollar	1,4933	1,5875	Singapur-Dollar	1,4686	1,5434
Brasilianischer Real	5,0762	6,3581	Südafrikanischer Rand	16,6941	18,0363
Britisches Pfund Sterling	0,8500	0,8508	Schwedische Krone	10,4807	10,2145
Kanadischer Dollar	1,3550	1,4439	US-Dollar	1,0713	1,1256
Dänische Krone	7,4398	7,4370			
Japanischer Yen	137,8110	127,8063			
Norwegische Krone	10,0705	10,2557			



5. Eigenkapital

Das ausgegebene Anteilskapital der Gesellschaft beträgt € 7 in Form von sieben Anteilen (die „Zeichneranteile“), die für die Zwecke der Gründung der Gesellschaft zu einem Ausgabepreis von € 1 pro Anteil ausgegeben wurden und im wirtschaftlichen Eigentum des Anlageverwalters stehen. Sie werden in diesem Halbjahresabschluss nur mit dieser Anmerkung angeführt.

Die Gesellschaft hat 1.000.000.000.000 gewinnberechtigende Anteile ohne Nennwert genehmigt, die zunächst als nicht klassifizierte Anteile bezeichnet sind. Die nicht klassifizierten Anteile stehen für die Ausgabe als Anteile zur Verfügung. Die Anteile sind nicht mit Vorzugs- oder Vorkaufsrechten ausgestattet. Zum 31. Mai 2022 befanden sich 519.603 (30. November 2021: 490.630) gewinnberechtigende Anteile in Umlauf.

Die Rückgabe der Anteile erfolgt mit Wirkung ab einem Handelstag (gemäß Definition im Prospekt) bei Rücknahmeaufträgen, die bis zu dem betreffenden Handelsschluss (gemäß Definition im Prospekt) eingehen. Der Preis, zu dem die Anteile an einem Handelstag zurückgenommen werden, beruht auf dem Nettoinventarwert pro Anteil.

Die Gesellschaft betrachtet das auf Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallende Nettovermögen als Kapital; ihre Ziele bei der Kapitalverwaltung sind in Erläuterung 1 dargelegt. Für die Gesellschaft gelten keine weiteren regulatorischen Kapitalverpflichtungen.



6. Angaben zu nahestehenden Parteien

Ronan Reid, Mitglied des Verwaltungsrats der Gesellschaft, ist auch Mitglied des Verwaltungsrats des Anlageverwalters. Peter Kuchenbuch, Mitglied des Verwaltungsrats der Gesellschaft, ist Angestellter der deutschen Informationsstelle. Thomas Martens, Mitglied des Verwaltungsrats der Gesellschaft, ist auch Geschäftsführer der deutschen Informationsstelle. Alle Gebühren für den Anlageverwalter, den Verwalter und die Verwahrstelle sind in Erläuterung 3 gesondert ausgewiesen. Dónall Curtin als Mitglied des Verwaltungsrats der Gesellschaft hat Anspruch auf € 17.500 pro Jahr (2021: € 17.500). Drei der Mitglieder des Verwaltungsrats haben keinen Anspruch auf Honorare als Verwaltungsratsmitglieder, weil sie entweder beim Anlageverwalter oder bei der deutschen Informationsstelle angestellt sind. Die im Berichtszeitraum an diese Unternehmen gezahlten Honorare beliefen sich auf € 720.031 (31. Mai 2021: € 541.660).

Zum 31. Mai 2022 und 30. November 2021 hielten die folgenden Anteilinhaber mehr als 5 % am Fonds:

Die Attrax S.A. hielt 40.733,07 (30. November 2021: 38.805,42) Anteile – eine Beteiligung von 8 % (30. November 2021: 8 %).

Clearstream, ein Nominee-Konto, das Anteile für zahlreiche Anleger hält, hielt 312.888,51 (30. November 2021: 286.156,44) Anteile – eine Beteiligung von 60 % (30. November 2021: 58 %).

Fundsettle EOC hielt 35.470,08 (30. November 2021: 32.102,64) Anteile – eine Beteiligung von 7 % (30. November 2021: 7 %).

Der in dem Berichtszeitraum an Provisionen pro ausgeführtes Geschäft an den Anlageverwalter zu zahlende Betrag belief sich auf € 3.463 (30. November 2021: € 384.186), wovon € Null (30. November 2021: € Null) am Ende des Berichtszeitraums vorausbezahlt waren.

Transaktionskosten

Bei Transaktionskosten handelt es sich um Mehrkosten, die dem Erwerb, der Ausgabe oder der Veräußerung eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit unmittelbar zuzurechnen sind. Bei Mehrkosten handelt es sich um Kosten, die nicht entstanden wären, wenn das Unternehmen das Finanzinstrument nicht erworben, ausgegeben oder veräußert hätte. Transaktionskosten für die Berichtsperiode in Höhe von € 37.597 (31. Mai 2021: € 109.739) wurden in der Gewinn- und Verlustrechnung im Aufwand aus der Geschäftstätigkeit und im Ergebnis aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten ausgewiesen.



7. Verrechnungsprovisionen

Während des Berichtszeitraums bestanden keine Vereinbarungen zu Verrechnungsprovisionen (30. November 2021: € Null).



8. Hierarchie bei der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

Die für die Gesellschaft geltende Hierarchie bei der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert stellt sich wie folgt dar:

- Stufe 1: Auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Schulden notierte (nicht berichtigte) Preise;
- Stufe 2: Bewertungstechniken, die auf beobachtbaren Faktoren beruhen, entweder unmittelbar (d. h. als Preise) oder mittelbar (d. h. von Preisen abgeleitet). Zu dieser Kategorie gehören Instrumente, die bewertet werden auf der Grundlage von Preisnotierungen für ähnliche Instrumente auf aktiven Märkten oder von Preisnotierungen für identische oder ähnliche Instrumente auf Märkten, die nicht als aktiv gelten. Oder andere Bewertungstechniken, bei denen alle wesentlichen Faktoren unmittelbar oder mittelbar aus Marktdaten beobachtet werden können; und
- Stufe 3: Bewertungstechniken, die auf wesentlichen nicht beobachtbaren Faktoren basieren. Zu dieser Kategorie gehören alle Instrumente, bei denen die Bewertungstechnik Faktoren umfasst, die nicht auf beobachtbaren Daten beruhen, wobei die nicht beobachtbaren Faktoren einen wesentlichen Einfluss auf die Bewertung des Instrumentes haben. Zu dieser Kategorie gehören Instrumente, die auf der Grundlage notierter Preise ähnlicher Instrumente bewertet werden, bei denen wesentliche nicht beobachtbare Berichtigungen oder Annahmen erforderlich sind, um Differenzen zwischen den Instrumenten abzubilden. Der Fonds hat keine Instrumente dieser Kategorie gehalten.

31. Mai 2022	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	€	€	€	€
Aktien	181.297.527	548.705	–	181.846.232
	<u>181.297.527</u>	<u>548.705</u>	<u>–</u>	<u>181.846.232</u>
30. November 2021	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	€	€	€	€
Aktien	182.103.419	1.399.208	–	183.502.627
	<u>182.103.419</u>	<u>1.399.208</u>	<u>–</u>	<u>183.502.627</u>

Wenn der beizulegende Zeitwert notierter Aktien und Schuldtitel sowie öffentlich gehandelter Derivate am Berichtstag auf notierten Marktpreisen oder verbindlichen Händlernoteierungen (Geldkurs bei Kaufpositionen und Briefkurs bei Verkaufspositionen) ohne Abzüge für Transaktionskosten basiert, werden die Instrumente der Stufe 1 zugeordnet.

Bei allen anderen Finanzinstrumenten wird der beizulegende Zeitwert über Bewertungstechniken ermittelt. Der Fonds verwendet weithin anerkannte Bewertungsmodelle, um den beizulegenden Zeitwert außerbörslicher Zinsswaps, Währungsswaps und Devisentermingeschäfte zu ermitteln. Zu den gebräuchlichsten Bewertungstechniken zählen Terminkursermittlungs- und Swapmodelle, bei denen Barwerte berechnet werden. Die Modelle berücksichtigen verschiedene Faktoren wie die Bonität von Gegenparteien, Devisenkassa- und Devisenterminkurse sowie die Zinskurven. Bei diesen Finanzinstrumenten können die in die Modelle einfließenden Faktoren am Markt beobachtet werden, weshalb sie der Stufe 2 zugeordnet sind. Der Fonds hat während des Berichtszeitraums derartige Instrumente nicht gehalten.

Übertragungen zwischen den Stufen sind im Verlauf des Berichtszeitraums nicht erfolgt (30. November 2021: Null).



9. Derivative Finanzinstrumente

Der Anlageverwalter kann im Rahmen der Verwaltung des Fondsvermögens zur Absicherung des Wechselkursrisikos Devisenterminkontrakte einsetzen. Die realisierten und nicht realisierten Gewinne und Verluste aus Terminkontrakten wurden in der Gewinn- und Verlustrechnung verbucht. Am Ende des Berichtszeitraums bestanden keine noch offenen Positionen (30. November 2021: € Null). Der Fonds hat während des Berichtszeitraums zum 31. Mai 2022 oder zum 30. November 2021 keine Devisenterminkontrakte eingesetzt.



10. Vergleichszahlen

	Ungeprüft 31. Mai 2022 €	Geprüft 30. November 2021 €	Geprüft 30. November 2020 €
Nettoinventarwert	192.722.509	196.982.212	116.689.653
Nettoinventarwert pro Anteil	370,90	401,49	319,70



11. Steuern

Die Gesellschaft beabsichtigt, ihre Geschäfte im Allgemeinen so zu führen, dass Gewinne ausschließlich in Irland steuerpflichtig sind. Nach in Irland geltendem Recht und herrschender Praxis qualifiziert sich die Gesellschaft als Anlageorganismus gemäß Section 739B des Taxes Consolidation Act von 1997. Sie ist mit ihren Erträgen und Kapitalgewinnen in Irland somit außer bei einem Steuertatbestand nicht steuerpflichtig. Steuertatbestände sind Ausschüttungen an Anteilinhaber sowie Einlösungen, Rückzahlungen und Übertragungen von Anteilen und der Ablauf der Periode, während der die Anlage gehalten wurde.

Ein Steuertatbestand liegt im Allgemeinen bei einer Ausschüttung, Rückgabe, Rückkauf, Löschung oder Übertragung von Anteilen oder dem Ablauf einer „maßgeblichen Periode“ vor. Eine „maßgebliche Periode“ ist eine Periode von acht Jahren, die mit dem Erwerb der Anteile durch den Anteilinhaber beginnt, und jede nachfolgende Periode von acht Jahren, die unmittelbar nach der vorhergehenden maßgeblichen Periode beginnt.

Ein Gewinn bei einem Steuertatbestand entsteht nicht in Bezug auf

- einen Anteilinhaber, der zum Zeitpunkt des Steuertatbestands in Irland weder ansässig ist noch seinen ständigen Wohnsitz hat, sofern der Gesellschaft die erforderlichen unterzeichneten Erklärungen vorliegen;
- bestimmte steuerbefreite in Irland ansässige Anleger, die der Gesellschaft die erforderlichen unterschriebenen Erklärungen vorgelegt haben;
- einen Tausch von Anteilen bei einer qualifizierten Verschmelzung oder Umstrukturierung der Gesellschaft mit einem anderen Fonds;
- Transaktionen mit Anteilen, die in einem von den Revenue Commissioners of Ireland anerkannten Abrechnungssystem gehalten werden;
- bestimmte Tauschgeschäfte mit Anteilen zwischen Ehegatten und früheren Ehegatten anlässlich einer rechtlich wirksamen Trennung oder Scheidung;
- einen Tausch durch einen Anteilinhaber mittels eines marktüblichen Geschäfts, bei dem eine Zahlung an den Inhaber von Anteilen der Gesellschaft für andere Anteile der Gesellschaft nicht geleistet wird.

Auf Anlagen der Gesellschaft vereinnahmte Veräußerungsgewinne, Dividenden und Zinsen können einem Steuereinbehalt unterliegen, der in dem Land erhoben wird, aus dem die Anlageerträge oder Gewinne zufließen. Diese Steuern sind der Gesellschaft oder ihren Anteilhabern möglicherweise nicht erstattungsfähig.

Bei Nichtvorliegen einer entsprechenden Erklärung haftet die Gesellschaft bei Vorliegen eines Steuer-
tatbestands für die irischen Steuern; die Gesellschaft behält sich vor, den Steuereinbehalt bei den
betreffenden Anteilhabern vorzunehmen.



12. Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung

Die Gesellschaft kann für jeden Fonds zum Zwecke der effizienten Portfolioverwaltung Techniken und Instrumente einsetzen, die Wertpapiere und andere Finanzinstrumente zum Gegenstand haben, in denen der Fonds anlegt. Für den Einsatz dieser Techniken und Instrumente zur effizienten Portfolioverwaltung gelten die in den OGAW-Vorschriften der Central Bank of Ireland festgelegten Bedingungen und Grenzen. „Effiziente Portfolioverwaltung“ bezeichnet Geschäfte, die mit dem Ziel abgeschlossen werden, Risiken zu verringern, Kosten zu senken oder für den Fonds Kapital bei angemessenem Risiko zu generieren, wobei das in dem Prospekt dargelegte Risikoprofil des Fonds und die Diversifizierungsregeln gemäß den OGAW-Vorschriften der Central Bank of Ireland zu berücksichtigen sind.

Der Fonds hat im Verlauf des Berichtszeitraums Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung nicht eingesetzt.



13. Verbundene Personen

Alle Geschäfte, die mit einem OGAW von einer Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle des OGAW, den Beauftragten oder Unterbeauftragten der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle und einem verbundenen Unternehmen oder der Gruppe der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, dem Beauftragten oder Unterbeauftragten („verbundene Personen“) getätigt werden, müssen so ausgeführt werden, als ob sie zwischen unverbundenen Dritten ausgehandelt worden wären. Geschäfte müssen im besten Interesse der Anteilhaber liegen. Der Verwaltungsrat hat sich versichert, dass (durch schriftliche Verfahren nachgewiesene) Vorkehrungen bestehen, um sicherzustellen, dass die Verpflichtungen nach Regulation 43(1) der Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 auf alle Geschäfte mit verbundenen Personen angewendet werden, und hat sich auch versichert, dass die während des Berichtszeitraums eingegangenen Geschäfte mit verbundenen Personen die Verpflichtungen gemäß Regulation 43(1) der OGAW-Vorschriften der Zentralbank erfüllen.



14. Wesentliche Ereignisse während des Berichtszeitraums

Die Covid-19-Pandemie verursacht weiterhin weltweit erhebliche Verwerfungen an den Finanzmärkten sowie in wirtschaftlicher und sozialer Hinsicht, einschließlich sehr schwerer Störungen des Geschäfts- und Wirtschaftslebens und erheblicher Volatilität bei Finanzanlagen. Wie lange diese Verwerfungen noch anhalten, wie weit die Kurse an den Finanzmärkten nach einer Erholung möglicherweise wieder fallen und wie stark sich dies auf die Gesellschaft letztlich auswirkt, lässt sich derzeit schwer abschätzen.

Während des Berichtszeitraums sind keine weiteren Ereignisse eingetreten, die sich nach Ansicht des Verwaltungsrats der Gesellschaft auf den Abschluss für das am 31. Mai 2022 beendete Halbjahr auswirken.



15. Ereignisse nach Abschluss des Berichtszeitraums

Nach dem Ende des Berichtszeitraums sind keine Ereignisse eingetreten, die sich auf den Abschluss für das am 31. Mai 2022 beendete Halbjahr auswirken.



16. Feststellung des Abschlusses

Der Halbjahresabschluss wurde am 27. Juli 2022 vom Verwaltungsrat gebilligt.

Wenn Sie weitere Fragen haben:

Gebührenfrei: **0800 / 6007777**

und im Internet: www.greeneffects.de

SECURVITA Finanzdienstleistungen GmbH • Lübeckertordamm 1-3
20099 Hamburg • Fax 040/38 60 80 90 • E-Mail: info@greeneffects.de

GreenEffects

Der Fonds zum **Natur-Aktien-Index (NAI)** – ein Produkt der Securvita.